

Des stratégies
d'investissement portées
par les grandes tendances
mondiales

Actions thématiques

NOS STRATÉGIES ACTIONS THÉMATIQUES REPOSENT SUR LES MÉGATENDANCES QUI TRANSFORMENT NOTRE MONDE

Au vu des événements survenus sur les marchés au cours des dernières années, les incertitudes devraient continuer à caractériser l'environnement d'investissement au cours de la décennie à venir, et au-delà. C'est donc un voyage mouvementé qui attend les investisseurs qui sont prêts à naviguer sur les cycles économiques.

Chez Pictet Asset Management (Pictet AM), nous avons adopté une approche moins volatile pour obtenir des rendements attrayants à long terme – une approche qui exige des investisseurs qu'ils se concentrent plutôt sur les forces structurelles qui transforment notre monde: **les mégatendances**. Les mégatendances sont de puissantes forces structurelles qui affectent l'économie mondiale de façon massive, persistante et profonde et qu'aucun investisseur ne peut se permettre d'ignorer.

Il ne fait aucun doute que notre monde traverse actuellement une période de bouleversement. De profondes mutations géopolitiques, économiques, sociétales et démographiques contraignent les habitants de la planète à s'adapter et à évoluer. Des transitions majeures, telles que l'augmentation de la population, constitueront des défis de taille pour les Etats, les entreprises privées et les particuliers au cours des années à venir. La façon dont nous réagirons à ces changements déterminera non seulement notre avenir, mais aussi celui des générations futures.

Pour préserver notre avenir, les gouvernements nationaux élaborent un nombre croissant de cadres multilatéraux, visant par exemple à définir une réglementation mondiale afin de limiter le changement climatique. Parallèlement, l'évolution des habitudes de consommation révolutionne les modèles opérationnels des entreprises, comme illustré à travers la transmission rapide d'informations par les réseaux numériques. Selon nous, les sociétés capables de s'adapter en proposant des produits et des services novateurs répondant aux nouvelles demandes d'une économie mondiale en mutation devraient profiter d'un potentiel de croissance sans égal. Ces sociétés présentent un potentiel de rendement attractif pour des investisseurs prêts à en accepter les risques.

Avec l'aide de conseillers tels que ceux du Copenhagen Institute for Futures Studies, Pictet Asset Management a identifié 14 mégatendances qui redessinent les contours de notre monde. Sur cette base, nous avons élaboré 12 stratégies d'investissement thématique en actions, dont deux stratégies multi-thèmes, qui visent à identifier les sociétés les mieux placées pour profiter de ces tendances de fond. Forts de plus de 20 ans d'expérience dans le domaine, nous voyons dans l'investissement thématique une stratégie d'avenir.



Les approches d'investissement classiques se basent sur des indices composés de sociétés sélectionnées sur la base de leur valeur boursière – soit des sociétés de taille conséquente qui ont réussi par le passé. Les stratégies thématiques de Pictet AM ciblent en revanche le potentiel d'entreprises dont le succès est à venir. L'identification des mégatendances qui transforment le monde nous permettra de déceler les gagnants à long terme sur les marchés actions mondiaux.

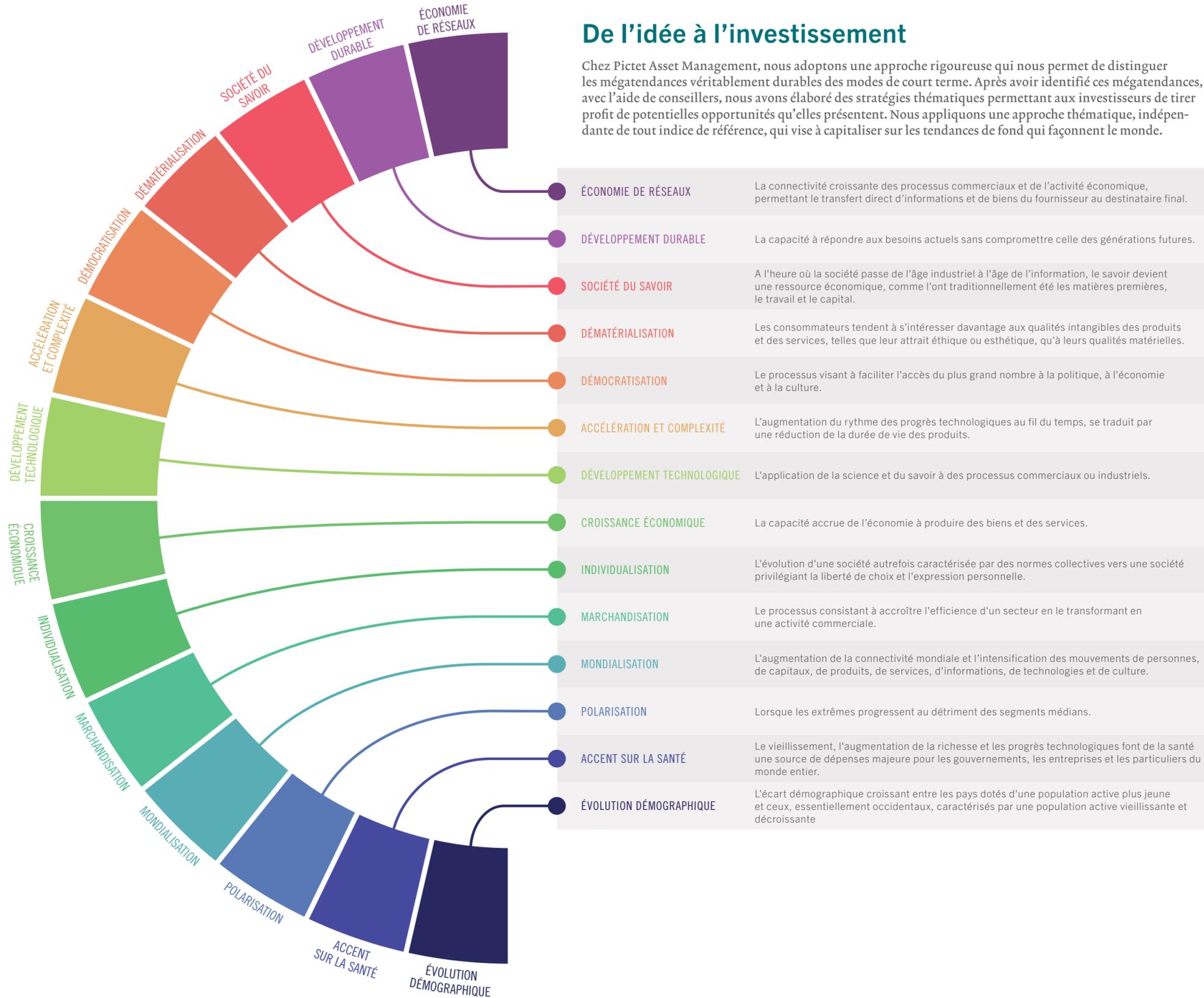


Hans Peter Portner
Responsable Actions thématiques

A LA DÉCOUVERTE DES FORCES STRUCTURELLES QUI TRANSFORMENT NOTRE MONDE

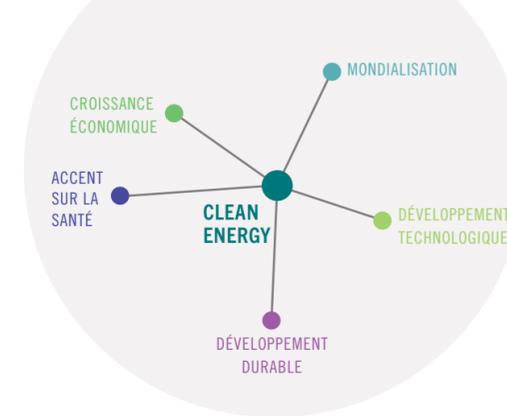
De l'idée à l'investissement

Chez Pictet Asset Management, nous adoptons une approche rigoureuse qui nous permet de distinguer les mégatendances véritablement durables des modes de court terme. Après avoir identifié ces mégatendances, avec l'aide de conseillers, nous avons élaboré des stratégies thématiques permettant aux investisseurs de tirer profit de potentielles opportunités qu'elles présentent. Nous appliquons une approche thématique, indépendante de tout indice de référence, qui vise à capitaliser sur les tendances de fond qui façonnent le monde.



Lors de l'élaboration de nos stratégies thématiques, nous avons cherché à identifier des idées et opportunités d'investissement à la jonction de plusieurs mégatendances. Comme le montre le graphique ci-dessous pour la stratégie Clean Energy, nous construisons des stratégies thématiques ciblées se situant à l'intersection de plusieurs tendances de fond. Plus le nombre de mégatendances touchant un domaine donné sont nombreuses, plus forte est leur influence et plus l'attrait du thème d'investissement devient important.

Des thèmes d'investissement forts émergent à la jonction de plusieurs mégatendances



Pour nous, demain a commencé hier

Nous sommes des pionniers de l'investissement thématique depuis plus de 20 ans. Nous avons en effet perçu le potentiel des approches thématiques dès les années 1990, comptant parmi les premiers gérants d'actifs à lancer un produit axé sur les biotechnologies. Lancée peu après, la stratégie Water reste à ce jour l'un des rares produits axé sur cette ressource unique.

Chacune de nos stratégies thématiques est gérée par une équipe de gérants spécialisés. Afin d'assurer la solidité de nos idées d'investissement, nous travaillons pour chaque stratégie avec un conseil consultatif composé de personnalités de premier plan, issues du monde de l'entreprise, des sciences et de l'université. Ces conseils nous permettent de confronter nos opinions à l'avis d'experts dans leurs domaines respectifs et d'approfondir ainsi notre compréhension des tendances structurelles qui transforment notre monde.

Gérées de manière active, nos stratégies thématiques visent à générer des performances ajustées du risque attrayantes sur le long terme. Elles privilégient par ailleurs les sociétés proposant des solutions aux grands défis mondiaux, avec pour objectif la génération de résultats potentiellement porteurs, non seulement pour les investisseurs, mais aussi pour l'humanité tout entière.

Notre gamme de stratégies thématiques:

- vise une croissance du capital en investissant dans des sociétés à travers le monde susceptibles de tirer profit des puissantes tendances mondiales que nous avons identifiées;
- applique un processus de gestion actif reposant sur des portefeuilles construits sur la base de fortes convictions;
- convient aux investisseurs de long terme disposés à prendre un risque d'investissement potentiellement plus important;
- peut investir sur les marchés émergents. Les investissements sur ces marchés peuvent présenter un risque et une volatilité potentiellement plus élevés que les investissements effectués sur les marchés développés.

Page 10–13 Biotech

La stratégie Biotech vise à identifier des sociétés à la pointe de l'innovation dans le secteur de la biotechnologie au niveau mondial. Les recherches menées par ces sociétés aboutissent sur des traitements médicaux pouvant sauver des vies.

DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
ACCENT SUR LA SANTÉ
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 14–17 Clean Energy

La stratégie Clean Energy permet aux investisseurs de tirer profit des changements structurels, tels que la transition progressive vers une économie à faibles émissions de carbone, redessinant le secteur énergétique mondial.

DÉVELOPPEMENT DURABLE
DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
MONDIALISATION
ACCENT SUR LA SANTÉ

Page 18–21 Digital

La stratégie Digital vise à saisir les opportunités de croissance offertes par l'essor des technologies numériques, un secteur caractérisé par une innovation constante qui bouscule les modèles d'affaires établis et entraîne une véritable révolution numérique.

ÉCONOMIE DE RÉSEAUX
DÉMOCRATISATION
ACCÉLÉRATION ET COMPLEXITÉ
DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
INDIVIDUALISATION
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 22–25 Global Environmental Opportunities (GEO)

La stratégie Global Environmental Opportunities capitalise sur l'importance croissante accordée par les Etats et les consommateurs à la protection de l'environnement. Elle investit dans des sociétés contribuant à sauvegarder les ressources naturelles de la planète.

DÉVELOPPEMENT DURABLE
DÉMATÉRIALISATION
DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
MARCHANDISATION
MONDIALISATION
ACCENT SUR LA SANTÉ
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 26–27 Global Megatrend Selection (GMS)

La stratégie Global Megatrend Selection investit à parts égales dans dix thèmes d'investissement. Elle cherche à tirer profit des opportunités les plus intéressantes au sein d'un large éventail de régions, de secteurs et de sociétés.

ÉCONOMIE DE RÉSEAUX
DÉVELOPPEMENT DURABLE
SOCIÉTÉ DU SAVOIR
DÉMATÉRIALISATION
DÉMOCRATISATION
ACCÉLÉRATION ET COMPLEXITÉ
DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
INDIVIDUALISATION
MARCHANDISATION
MONDIALISATION
POLARISATION
ACCENT SUR LA SANTÉ
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 28–31 Health

La stratégie Health investit dans un secteur concentrant ses efforts sur l'adaptation de ses produits et services aux besoins d'une population croissante et vieillissante. Nous cherchons à identifier les sociétés appelées à jouer un rôle majeur dans l'amélioration du paysage sanitaire mondial au cours des décennies à venir.

DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
INDIVIDUALISATION
ACCENT SUR LA SANTÉ
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 32–35 Nutrition

Notre stratégie Nutrition investit dans des sociétés contribuant à assurer l'offre alimentaire par le biais de méthodes de culture durables, d'équipements agricoles et de transports plus efficaces et d'aliments à valeur nutritive plus élevée.

DÉVELOPPEMENT DURABLE
DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
MONDIALISATION
ACCENT SUR LA SANTÉ
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 36–39 Premium Brands

La stratégie Premium Brands mise sur le potentiel de sociétés proposant des biens et des services haut de gamme, portées par un fort pouvoir de fixation des prix, une clientèle fidèle et leur résilience face aux cycles conjoncturels. Les domaines de croissance englobent les entreprises offrant des produits et services de luxe aux consommateurs très fortunés des économies émergentes.

DÉMATÉRIALISATION
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
INDIVIDUALISATION
MONDIALISATION
POLARISATION
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

— STRATÉGIES À THÈME UNIQUE —

STRATÉGIE
À THÈMES
MULTIPLES

— STRATÉGIES À THÈME UNIQUE —

Page 40–43 Robotics

La stratégie Robotics investit dans des sociétés à la pointe de l'innovation technologique. Les produits robotiques révolutionnent de nombreux secteurs, notamment en renforçant leur productivité et leur efficacité énergétique.

DÉVELOPPEMENT DURABLE
SOCIÉTÉ DDU SAVOIR
DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 44–47 Security

La stratégie Security investit dans des sociétés qui contribuent à protéger l'intégrité, la santé et la liberté des particuliers, des entreprises et des États, par le biais de solutions de services en sécurité mais aussi de sécurité physique et numérique. Les sociétés dont les activités sont liées à l'armement ou aux contrats militaires sont exclues de l'univers d'investissement.

ACCÉLÉRATION ET COMPLEXITÉ
DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
MONDIALISATION
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 48–51 SmartCity

La stratégie SmartCity investit dans des entreprises qui exercent leurs activités dans des domaines comme la mobilité et les transports, les infrastructures, l'immobilier, la gestion durable des ressources, ainsi que les technologies génériques et les services favorisant le développement de villes intelligentes et durables.

DÉVELOPPEMENT DURABLE
DÉVELOPPEMENT
TECHNOLOGIQUE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 52–55 Timber

La stratégie Timber investit dans les sociétés actives dans le financement, la plantation et la gestion de forêts et de régions boisées et/ou la transformation, la production et la distribution de bois d'œuvre et d'autres services et produits dérivés du bois. Les forêts gérées de manière durable sont privilégiées.

DÉVELOPPEMENT DURABLE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
MONDIALISATION
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Page 56–59 Water

La stratégie Water investit dans des sociétés qui opèrent dans la filière mondiale de l'eau, allant de l'amélioration des infrastructures hydrauliques au développement de nouveaux produits et services contribuant à remédier à la rareté de l'eau et à assurer sa qualité.

DÉVELOPPEMENT DURABLE
CROISSANCE ÉCONOMIQUE
MARCHANDISATION
ACCENT SUR LA SANTÉ
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

STRATÉGIES À THÈME UNIQUE

Biotech

DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE

La biotechnologie est un secteur à la pointe de l'innovation scientifique, dont les découvertes peuvent avoir des effets bénéfiques sur tous les aspects de notre quotidien ainsi que sur l'environnement. Les retombées vont du dentifrice obtenu par procédé biotechnologique aux médicaments que nous prenons pour rester en bonne santé ou pour gérer des maladies liées au mode de vie comme le diabète.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

La hausse des revenus disponibles et la volonté croissante des personnes de dépenser davantage pour préserver leur santé est susceptible d'inciter les sociétés biotechnologiques et pharmaceutiques à poursuivre le processus, souvent onéreux, d'élaboration et de mise sur le marché de nouveaux composés thérapeutiques.

ACCENT SUR LA SANTÉ

Mener une vie saine devient, aux quatre coins du monde, une préoccupation majeure. L'élaboration de médicaments favorisant une bonne qualité de vie au cours d'une existence toujours plus longue devient une nécessité.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

D'ici à 2050, la classe d'âge des 65 ans et plus représentera environ 20% d'une population mondiale qui comptera alors 9 milliards d'êtres humains (contre 8% en 2015)¹. Cette évolution démographique nécessitera des investissements majeurs pour permettre le développement de médicaments capables de soulager l'excédent de pression que l'augmentation du nombre de seniors entraînera sur des systèmes de santé déjà mis à rude épreuve.

L'évolution démographique et l'allongement de l'espérance de vie exigent l'élaboration de nouvelles solutions pour diminuer les coûts de la santé et réduire les taux d'admission en centres hospitaliers. Les sociétés de biotechnologie, qui utilisent des processus biologiques pour fabriquer des produits visant à améliorer notre qualité de vie, sont appelées à jouer un rôle déterminant sur ce front.



Miser sur le potentiel de l'innovation médicale

Un défi majeur

Le vieillissement de la population* est un phénomène qui touche un nombre croissant de régions. Même si la dynamique est plus marquée dans des pays développés comme l'Italie, le Japon, le Portugal et la Suède, la proportion des personnes âgées de 65 ans et plus s'accroît dans la plupart des pays. La prévalence croissante de pathologies liées au vieillissement et au mode de vie, telles que les maladies cardiovasculaires et le diabète, se traduit par des pressions grandissantes sur les budgets de santé nationaux (voir ILL.1). La nécessité de réduire les coûts et d'alléger les pressions sur les systèmes de santé encourage l'innovation.

L'innovation, un élément clé

L'innovation en biotechnologie permet l'élaboration de thérapies toujours plus ciblées, avec d'énormes bénéfices potentiels pour les personnes atteintes d'un cancer, du sida et d'autres maladies graves. Plus de 250 produits de soin et vaccins biotechnologiques ciblant des maladies jusqu'ici non traitables sont aujourd'hui disponibles, et un grand nombre de composés sont en cours de développement².

Un environnement réglementaire plus porteur

Développer de nouveaux médicaments exige beaucoup d'argent, de temps et de recherche. Les sociétés qui élaborent des traitements pour des pathologies comme le diabète ou la maladie d'Alzheimer sont toutefois soutenues par un environnement réglementaire plus favorable à l'échelle internationale. En aidant les sociétés actives dans la recherche et le développement de traitements innovants et de médicaments personnalisés, les Etats encouragent également l'élaboration de nouvelles solutions thérapeutiques pour des pathologies aujourd'hui onéreuses à traiter.

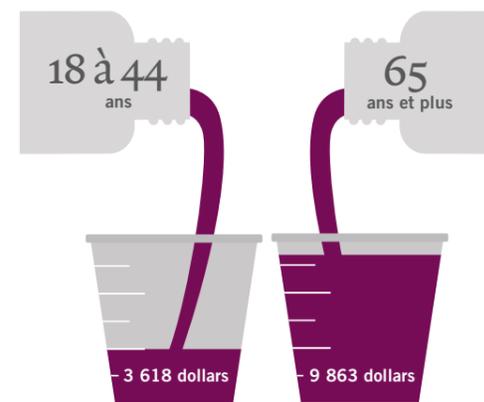
Fusions et acquisitions

Le secteur biotech reste très fragmenté, et plus de 80% des sociétés de biotechnologie présentent une capitalisation boursière inférieure à 2 milliard de dollars³. La plupart sont de jeunes entreprises axées sur la recherche dans des domaines de niche. Les découvertes performantes entraînent souvent des rapprochements avec des sociétés pharmaceutiques de plus grande envergure disposant des capitaux nécessaires pour financer les essais cliniques de nouvelles molécules. Aussi les fusions et acquisitions jouent-elles un rôle déterminant dans le développement et la mise sur le marché de nouveaux produits innovants. Les biotechs peuvent également constituer des cibles de rachat intéressantes pour les groupes pharmaceutiques riches en liquidités, leur expertise dans la recherche et l'innovation étant hautement valorisée. Le secteur offre ainsi un potentiel de consolidation et d'offre publique d'achat (OPA) qui pourraient contribuer à générer des performances attrayantes pour les investisseurs.

ILL.1

LE VIEILLISSEMENT DE LA POPULATION FAIT PESER UNE LOURDE CHARGE SUR LES BUDGETS DE SANTÉ

Dépenses de santé: moyenne annuelle par citoyen américain (USD, 2011)

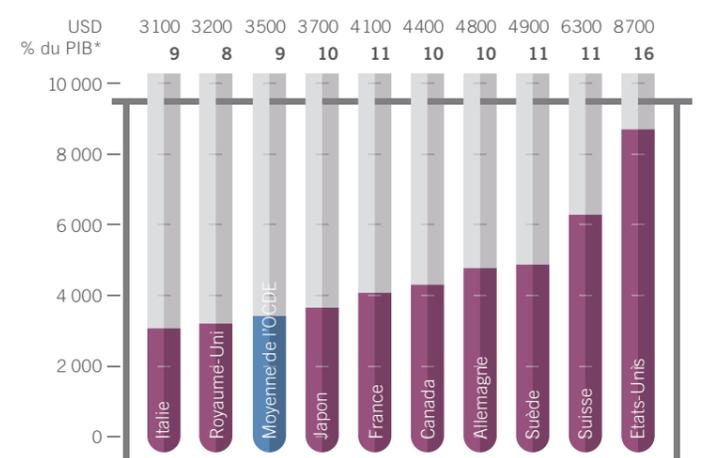


Source: Centres pour le contrôle et la prévention des maladies, 2014

FIG.2

LES ETATS DOIVENT RÉDUIRE LES COÛTS DE LA SANTÉ

Coûts de santé par habitant**



Source: Organisation de coopération et de développement économiques

Note: *définie comme la classe d'âge des 65 ans et plus. **sur la base des chiffres de 2014 pour chaque pays.

Source:

(1) Nations Unies, Perspectives de la population mondiale, 2015 (2) Biotechnology Innovation Organization, 2017 (3) InvestSnpis, 2018

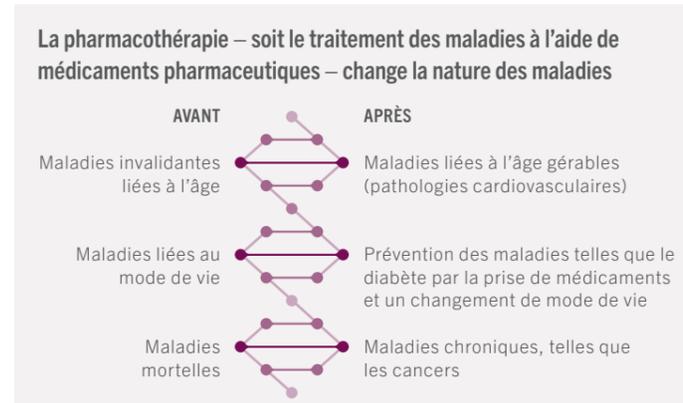
Biotech: apporter des solutions innovantes aux problèmes de santé sur l'ensemble de la planète

La stratégie investit dans des sociétés de biotechnologie axées sur l'innovation et le développement de nouveaux médicaments. Nous analysons tant des sociétés de biotechnologie de taille modeste que des firmes biotech d'envergure mondiale, afin de saisir les meilleures opportunités au sein d'un secteur appelé à croître de 15% à 20% par an¹.

1 L'économie de la santé

Alors que les coûts de santé continuent d'augmenter, le besoin de traitements plus efficaces, plus ciblés et moins chers se fait de plus en plus prégnant. Selon les projections de l'administration américaine, les dépenses de santé aux Etats-Unis pourraient représenter jusqu'à 20% du PIB d'ici à 2022².

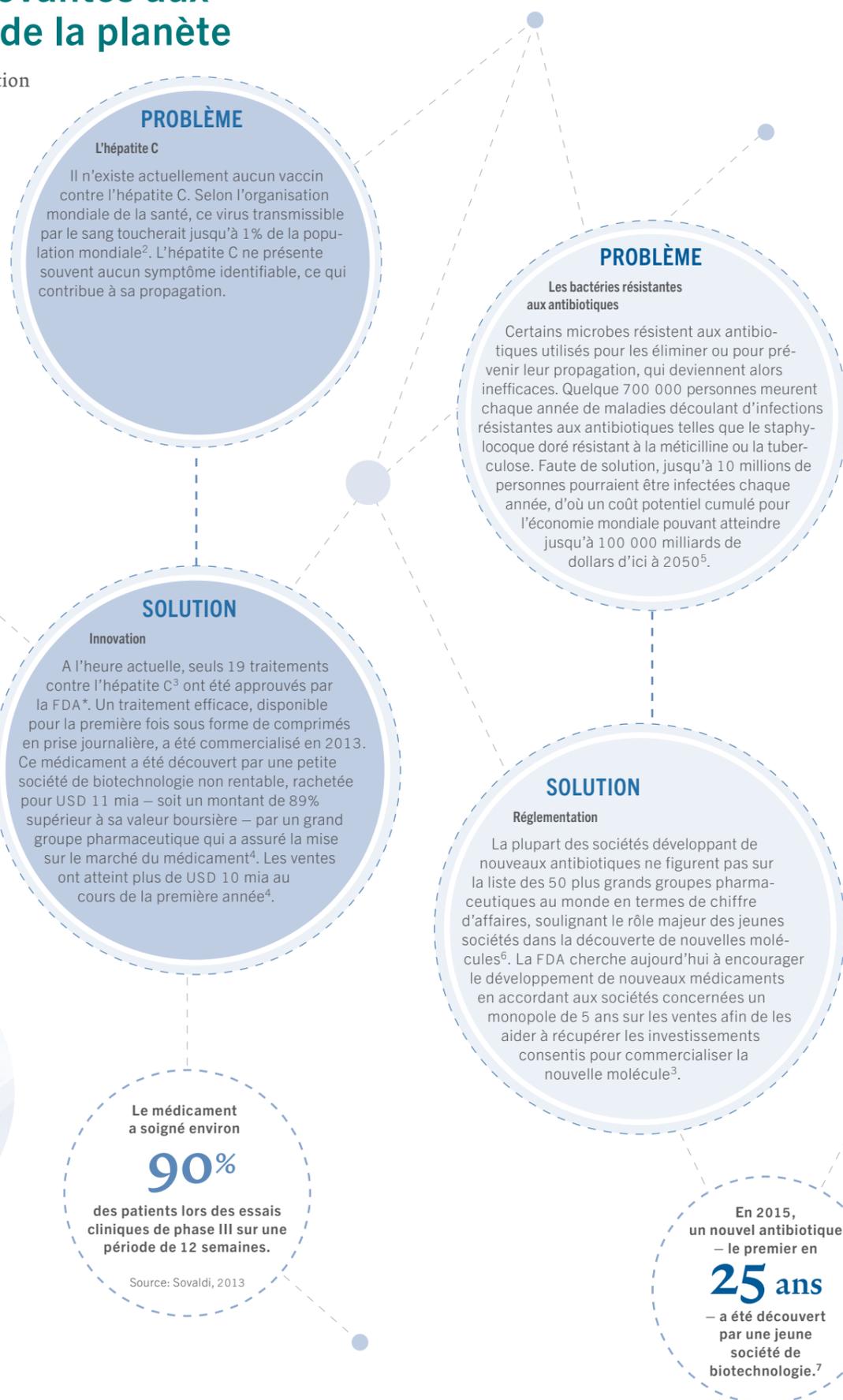
L'allongement de l'espérance de vie ne fera qu'accroître le taux de maladies chroniques et alimenter la demande de produits et de services de santé. L'élaboration de médicaments plus efficaces peut toutefois contribuer à réduire les coûts mondiaux de la santé et à limiter les taux d'admission en centre hospitalier.



2 Plateformes technologiques

Les avancées technologiques révolutionnent la manière dont nous traitons les maladies. Les nouvelles technologies nous permettent en effet d'intervenir directement sur les processus biologiques au niveau des cellules, des gènes, et même des protéines. Elles modifient également les modes d'administration des médicaments, à travers de nouvelles voies, des fréquences de prise différentes, ou encore en réduisant les effets secondaires.

Des nouveaux outils d'analyse permettent d'identifier avec plus de précision de nouveaux médicaments potentiels ainsi que de nouvelles cibles.



Le médicament a soigné environ 90% des patients lors des essais cliniques de phase III sur une période de 12 semaines.
Source: Sovaldi, 2013

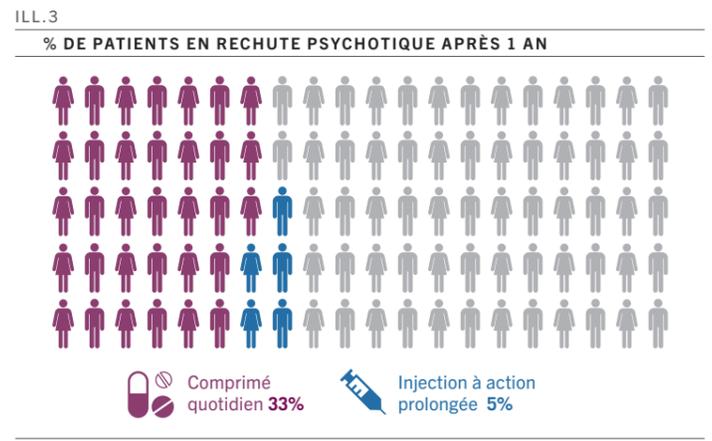
Il a soigné 100% des souris infectées par une bactérie résistante qui entraînait auparavant un taux de mortalité de 90%
Source: Nature Journal, 2015

En 2015, un nouvel antibiotique – le premier en 25 ans – a été découvert par une jeune société de biotechnologie.⁷

3 Améliorer les médicaments existants

Les effets indésirables des médicaments existants peuvent aujourd'hui être améliorés grâce à de nouvelles connaissances. Par exemple, l'efficacité des molécules thérapeutiques peut être augmentée par un meilleur ciblage de la partie du corps où elles doivent agir. Les médicaments peuvent aussi devenir plus sûrs par l'élimination ou la réduction de certains effets secondaires.

Enfin, leur mode d'administration peut devenir plus pratique (oral ou cutané plutôt qu'intraveineux; à domicile plutôt qu'au cabinet médical) ce qui diminue les coûts de prise en charge des patients grâce à des séjours hospitaliers plus courts, des visites médicales moins fréquentes, et des effets secondaires moindres.



Source: American Medical Association Research; Long-Acting Injectable Risperidone for Relapse Prevention and Control of Breakthrough Symptoms After a Recent First Episode of Schizophrenia A Randomized Clinical Trial. JAMA Psychiatry. 2015;72(8):822-829;doi:10.1001/jamapsychiatry.2015.0270. Published online June 24, 2015.

Répondre aux enjeux de santé de demain

Les sociétés de biotechnologie joueront un rôle déterminant dans le développement de médicaments susceptibles d'aider les patients à survivre à des maladies aujourd'hui mortelles et à améliorer la qualité de vie des personnes souffrant de pathologies invalidantes. Notre stratégie vise à identifier les sociétés les plus innovantes, développant des composés capables de combattre les affections liées au mode de vie ainsi que les maladies mortelles, et par conséquent d'aider à alléger les pressions sur les systèmes de santé. Porté par un environnement favorable aux entreprises et par une innovation scientifique foisonnante, le secteur de la biotechnologie offre aux investisseurs axés sur le long terme une multitude d'opportunités intéressantes.

Note: *Administration américaine des denrées alimentaires et des médicaments (FDA)
Source:
(1) IBISWorld, Global Biotechnology: Market Research Report, 2015 (2) Organisation Mondiale de la Santé, 2017 (3) Administration américaine des denrées alimentaires et des médicaments (FDA), 2017 (4) Gilead Sciences, 2015 (5) Rapport sur la résistance aux antimicrobiens, Département britannique de la santé 2014 (6) The PEW Charitable Trusts, 2017 (7) Le teixobactin. Ling LL, Schneider T, Peoples AJ et al. A new antibiotic kills pathogens without detectable resistance. Nature 2015; 517: 455-9

Clean Energy

DÉVELOPPEMENT DURABLE

L'utilisation continue de combustibles fossiles et les émissions de carbone et de particules qui en découlent nuisent aux êtres humains et à l'environnement. Les effets de la combustion d'énergie fossile sur l'environnement, tels que la pollution atmosphérique – qui contribuent chaque année à des millions de décès prématurés – et le changement climatique, incitent Etats, entreprises privées et consommateurs à privilégier les énergies propres.

DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE

La rapidité des avancées technologiques accroît l'efficacité énergétique, et les économies d'énergie qui en résultent entraînent une baisse de la demande – tout aussi salubre que l'amélioration de l'offre. Les innovations technologiques réduisent par ailleurs le coût des énergies propres, renforçant ainsi leur compétitivité face aux combustibles fossiles traditionnels.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Induite par la croissance, l'augmentation de la consommation d'énergie place les gouvernements face à la nécessité d'assurer une offre capable de couvrir leurs besoins énergétiques futurs. Cet objectif implique une révision des politiques énergétiques et appelle souvent à l'adoption d'un mélange favorisant les sources propres et renouvelables, non polluantes.

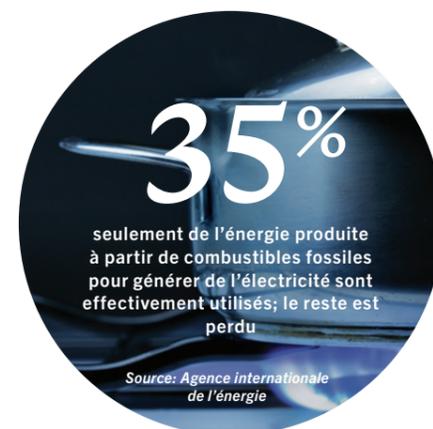
MONDIALISATION

Alors que les niveaux de vie des pays émergents se rapprochent de ceux des pays développés, l'augmentation de la demande entraîne de fortes pressions sur les ressources de la planète. Des progrès significatifs en termes d'efficacité énergétique seront donc nécessaires pour faire face à la croissance mondiale. Parallèlement, le libre-échange mondial abaisse les coûts des énergies renouvelables.

ACCENT SUR LA SANTÉ

L'utilisation continue de combustibles fossiles augmente la prévalence de nombreuses maladies, telles que les troubles respiratoires associés à la pollution atmosphérique. Les problèmes de santé liés à cette pollution coûtent déjà à la Chine plus de 400 milliards de dollars par an¹ – soit un montant équivalent à 4% de son PIB –, incitant les chercheurs à concentrer leurs efforts sur le développement de sources d'énergie moins nocives.

Augmentation de la consommation d'énergie par habitant², accroissement rapide des populations et expansion économique des pays émergents comme la Chine et l'Inde constituent autant de facteurs pointant vers une progression durable de la demande d'énergie. Les pays développés fournissent en outre des efforts considérables pour assurer une offre d'énergie sûre ou réduire leur dépendance énergétique. Enfin, les combustibles fossiles constituant une ressource finie, la transition vers des énergies plus propres peut répondre aux besoins futurs et réduire la dépendance des Etats aux importations d'énergie.



Participer à la transition vers une économie à faible émission de carbone

D'ici à 2040, la consommation mondiale d'énergie devrait être

48%

plus élevée qu'en 2012.

Source: US Energy Information Administration, 2016

Une demande croissante

La consommation mondiale d'énergie augmente de manière continue. Or, les sources énergétiques traditionnelles – les combustibles fossiles polluants tels que le pétrole et le charbon – contribuent directement au changement climatique et à la pollution. En outre, ces ressources, que de nombreux pays doivent importer, sont limitées.

La seule solution permettant de répondre à une demande mondiale d'énergie toujours croissante réside dans l'adoption de technologies de production et de consommation énergétiques plus éco-efficaces. La transition de combustibles fossiles à forte émission de carbone vers des solutions énergétiques alternatives dont les émissions de carbone sont faibles – voire nulles –, telles que le gaz naturel et les énergies renouvelables, aidera également les pays à couvrir leurs besoins énergétiques futurs.

Une attention accrue portée à la santé

L'adoption de solutions énergétiques peu polluantes permet de limiter la pollution environnementale et ses effets nocifs sur la santé. Des pays comme la Chine sont confrontés à une très forte pollution de l'air aux particules fines, liée à la combustion d'énormes quantités de charbon³. Il est établi que ce type de pollution entraîne des effets néfastes sur la santé, et notamment sur le système respiratoire.

Selon l'Organisation Mondiale de la Santé, 12% seulement de la population mondiale vivant dans des villes où la qualité atmosphérique fait l'objet d'un suivi respirent un air dont la qualité est conforme à ses lignes directrices⁴.

Un soutien étendu

La nécessité d'agir collectivement suscite un consensus toujours plus large. En dépit de budgets serrés et d'une forte concurrence au niveau des ressources, Etats, entreprises et consommateurs appellent à une transition vers des combustibles à faible émission de carbone, voire à zéro carbone. Grâce aux avancées technologiques, le coût de production des énergies propres se rapproche de celui des sources plus polluantes, comme le charbon. La transition vers un monde alimenté par des énergies durables et propres est devenue une réalité.

ILL.1

PAYS / RÉGIONS DONT LES INVESTISSEMENTS GOUVERNEMENTAUX EN RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT SUR LES ÉNERGIES RENOUVELABLES SONT LES PLUS IMPORTANTS EN 2016



Note: *Hors Chine et Inde

Source: Centre de collaboration Frankfurt School — UNEP pour le Climat et le Financement de l'Énergie Durable, 2016

Source:

(1) Fonds monétaire international, *Getting Energy Prices Right*, 2014 (2) Rapport statistique de BP sur l'énergie mondiale, 2014, Agence internationale de l'énergie (3) aqicn.org, décembre 2017 (4) Organisation mondiale de la santé, 2014

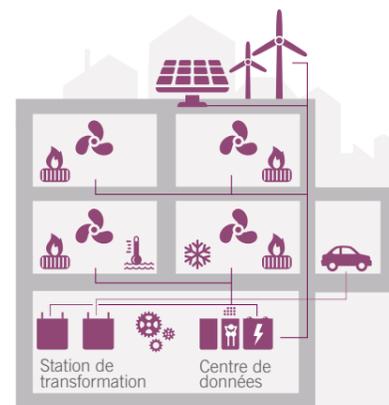
Clean Energy: une opportunité de croissance au moment où le monde passe à une économie à faibles émissions de carbone

La stratégie Clean Energy vise à identifier les idées d'investissement les plus intéressantes au sein de trois segments clés: l'efficacité énergétique, les énergies à faibles émissions de carbone et les énergies renouvelables. Ces segments joueront un rôle déterminant dans la transition vers un système énergétique peu ou non carboné.

1 Accroître l'efficacité énergétique

LES BÂTIMENTS INTELLIGENTS

Les bâtiments des centres urbains représentent env. 70% de nos émissions de CO₂¹. La part de la population mondiale habitant dans des villes devrait passer de plus de 50% aujourd'hui à près de 70% d'ici à 2050². En optimisant la consommation énergétique par le biais de villes et de bâtiments intelligents, les centres urbains peuvent jouer un rôle crucial dans la création d'un monde plus écoénergétique.



Exemple de logement intelligent

LES COMPTEURS INTELLIGENTS (SMART GRIDS)

Contribuant au développement des villes intelligentes, les innovations telles que les compteurs intelligents, qui intègrent les derniers systèmes informatiques au réseau d'électricité, augmenteront considérablement l'efficacité énergétique. Au lieu d'effectuer un relevé physique des informations liées à l'utilisation, à la tension et aux problèmes de maintenance, les dispositifs « intelligents », tels que les compteurs, peuvent suivre la consommation en temps réel, collecter les données qui en découlent et permettre le contrôle et l'ajustement automatique de millions d'appareils à partir d'un lieu unique.

En 2012, **Un décès sur 8**

à l'échelle mondiale – soit 7 millions de personnes – était lié à la pollution atmosphérique

Source: Organisation mondiale de la santé, 2014

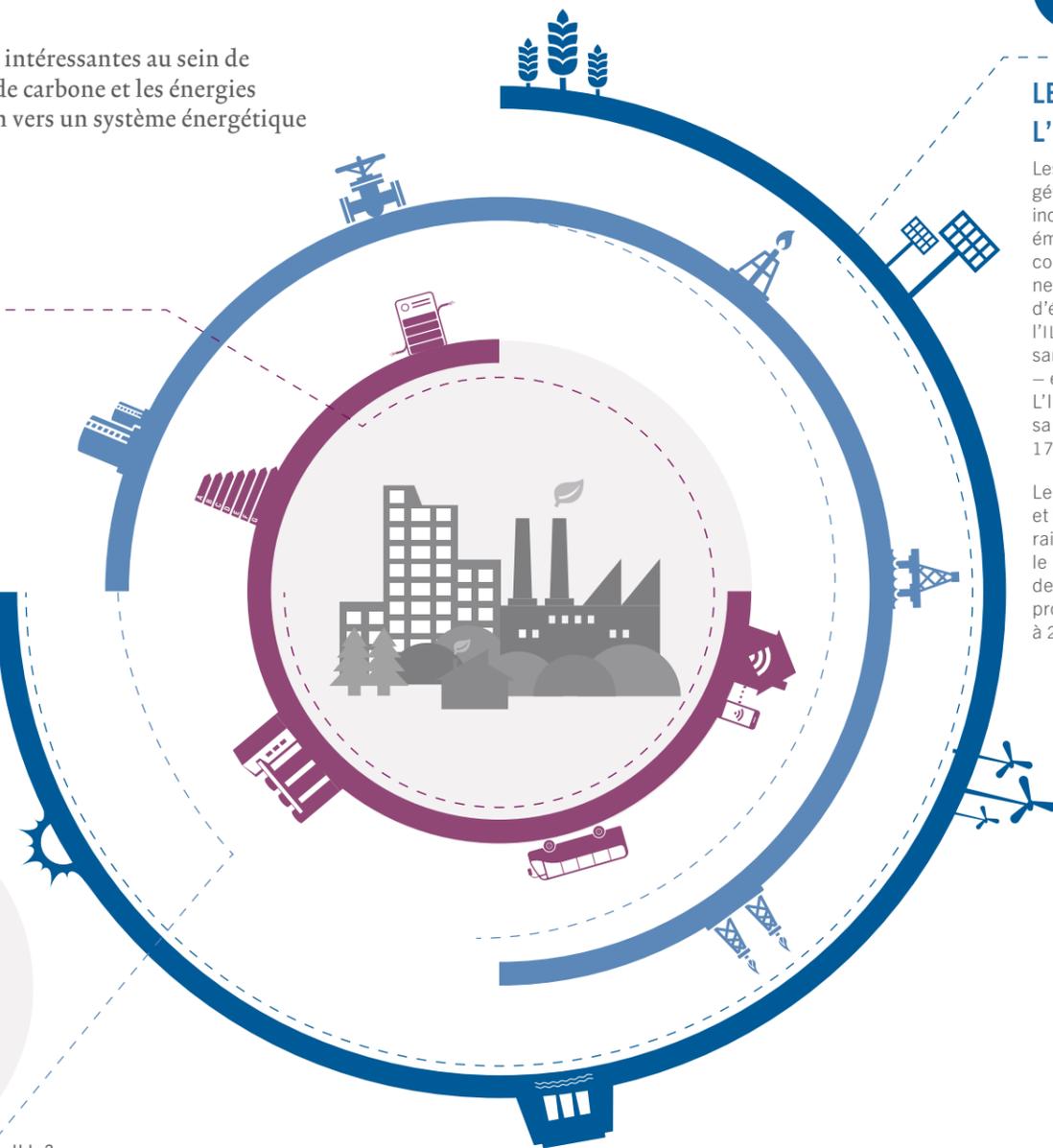
2 Les énergies à faibles émissions de carbone

LE GAZ NATUREL

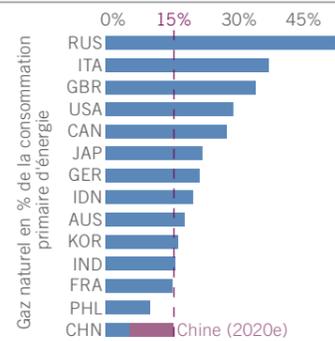
La Chine et l'Europe visent une réduction de leurs émissions de CO₂ et d'autres gaz à effet de serre allant jusqu'à 65% au cours des 10 à 15 prochaines années¹. Le gaz naturel, dont la combustion entraîne des émissions de CO₂ de 50% inférieures à celles découlant de la combustion du charbon, des émissions d'oxyde d'azote de 60% inférieures et des quantités de particules fines négligeables, jouera un rôle majeur dans cette optique³. Pékin a fermé sa dernière centrale à charbon en 2017.

L'énergie de la ville provient désormais exclusivement de sources renouvelables comme le gaz et les éoliennes⁴. Les initiatives de ce type contribueront par ailleurs à réduire le nombre de maladies ou de décès liés à la pollution atmosphérique. Autre avantage de taille, la production d'électricité à partir de gaz naturel pourrait sauver des milliards de tonnes d'eau chaque année, ce processus ne nécessitant que la moitié du volume d'eau utilisé dans la production d'électricité à partir du charbon⁵.

Note: ¹En 2015, le gouvernement chinois s'est engagé à réduire ses émissions de CO₂ de 65% d'ici à 2030. En 2014, la Commission européenne s'était pour sa part engagée à une réduction de 40% d'ici à 2030 également.



ILL. 2 EN CHINE, LA CONSOMMATION DE GAZ NATUREL POURRAIT QUASIMENT TRIPLER D'ICI À 2020



Source: Rapport statistique de BP sur l'énergie mondiale, 2013, Commission nationale pour la Réforme et le Développement (NDRC)

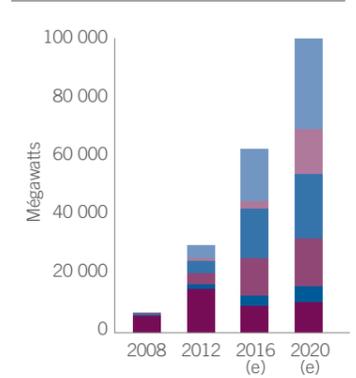
3 Les énergies renouvelables

LE SOLAIRE, L'ÉOLIEN ET L'ÉNERGIE HYDROÉLECTRIQUE

Les Etats réalisent désormais que transition énergétique et croissance économique ne sont pas incompatibles. Ils cherchent donc à réduire leurs émissions de gaz à effet de serre ainsi que les coûts associés à la détérioration de l'environnement, tout en augmentant leur consommation d'énergies renouvelables. Comme le montre l'ILL.3, la demande d'énergie solaire – énergie sans carbone et illimitée dégagée par le soleil – est tirée par l'Inde, la Chine et les Etats-Unis. L'Inde devrait accroître la capacité solaire de sa base installée de 3000 mégawatts en 2014 à 175000 mégawatts d'ici à 2022⁵.

Les énergies renouvelables telles que l'éolien et l'hydroélectricité gagnent elles aussi du terrain, tant dans les pays développés que dans le monde émergent. Le Japon prévoit ainsi de quasiment tripler le volume d'électricité produit à partir d'énergies renouvelables d'ici à 2030 par rapport aux niveaux de 2010⁶.

ILL. 3 L'ÉNERGIE SOLAIRE: NOUVELLES INSTALLATIONS PAR RÉGION



Taux de croissance annuelle composé des nouvelles installations, 2012 - 2020(e)

- Autres +26%
- Inde +45%
- Chine +23%
- Etats-Unis +21%
- Japon +15%
- Union européenne -4%

Source: Credit Suisse, Pictet Asset Management, 2015



Les gagnants du futur seront ceux qui sauveront celui de la planète

La thèse d'investissement en faveur des sociétés novatrices participant à la transition énergétique repose sur d'excellents arguments. De fait, ces sociétés pourraient non seulement contribuer à sauver notre planète en limitant le réchauffement climatique, mais elles présentent en outre un véritable potentiel de performances robustes et durables – faisant de la transition énergétique une opportunité des plus attrayantes.

Source: (1) Programme de Développement des Nations Unies (2) Rapport des Nations Unies sur les perspectives mondiales d'urbanisation, 2014 (3) Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC); Département américain de l'énergie; National Renewable Energy Laboratory, Macknick (4) South China Morning Post, 2015 (5) The Economic Times India, Nov 25, 2017 (6) Ministère japonais de l'économie, du commerce et de l'industrie, 2015

Digital

ÉCONOMIE DE RÉSEAUX

De plus en plus, l'activité économique se fait en ligne. E-commerce, cloud computing, réseaux sociaux et appareils mobiles bouleversent la vie des entreprises et des particuliers à travers le monde.

DÉMOCRATISATION

Connaissances, savoirs et ressources sont désormais à portée de clic. La généralisation d'Internet facilite l'accès à l'information et l'utilisation de services interactifs au niveau mondial.

ACCÉLÉRATION ET COMPLEXITÉ

La production d'informations connaît une croissance exponentielle. Les perspectives de traitement du big data, terme désignant le volume toujours plus grand de données, sont énormes, avec des outils sophistiqués permettant d'analyser et d'exploiter commercialement les données.

PROGRÈS TECHNOLOGIQUE

Les innovations technologiques transforment nos vies et accélèrent l'intérêt et l'utilisation des services interactifs.

INDIVIDUALISATION

La tendance à la personnalisation renforce la demande en produits et services sur mesure. L'individualisation permet de fidéliser les clients et d'accroître l'utilisation d'un service de manière significative.

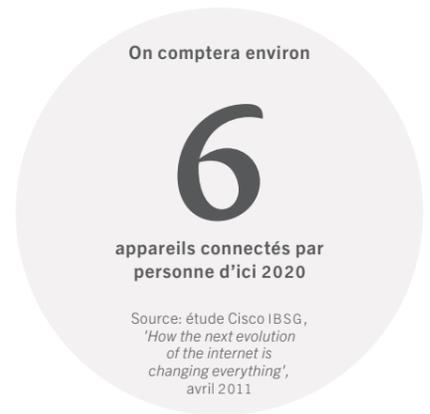
ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Les millenials – la génération née entre 1980 et 2000 – sont des «natifs du numérique» qui ont tendance à rechercher sur le Web des solutions à leurs besoins en termes de style de vie et de consommation, contribuant ainsi à accélérer l'adoption et l'utilisation des services interactifs à l'échelle mondiale.

La technologie numérique transforme l'économie mondiale. Caractérisée de plus en plus par une connexion permanente en temps réel, elle permet des solutions plus rapides, plus économiques et plus personnalisées tant pour les entreprises que pour les particuliers.



Participez à la révolution numérique qui transforme notre manière de vivre, de travailler et de communiquer



Mobilité numérique & cloud computing

La mondialisation d'Internet est le premier facteur de croissance de ce secteur. La formidable organisation du web supprime les barrières à l'entrée. Caractérisée par plus de mobilité avec la montée en puissance des tablettes et des smartphones et le déploiement de l'infrastructure du cloud computing, elle constitue les bases d'une véritable révolution industrielle. L'accélération du nombre de millennials et une urbanisation croissante renforceront cette transformation.

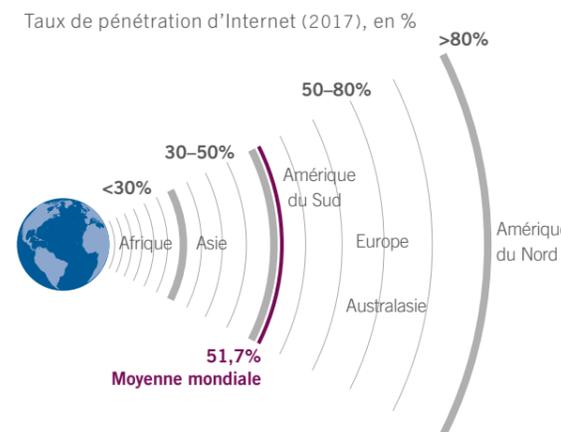
Logiciels intelligents & big data

Dans un monde de plus en plus connecté, avec des milliards de personnes et d'appareils en ligne, l'utilisation des services interactifs devient exponentielle. Plus de trafic se traduit par plus de données, plus d'informations à traiter. Cette évolution pousse les entreprises numériques à développer des logiciels de plus en plus intelligents, offrant des services mieux personnalisés avec des solutions de stockage plus efficaces. Le meilleur traitement de l'information (big data) aura un impact significatif sur de nombreux secteurs comme ceux de l'assurance, de la banque, de la publicité ou de la santé.

Innovation & rupture technologique

La prochaine décennie s'annonce comme une ère d'innovation, ouvrant de formidables opportunités tant aux entreprises qu'aux investisseurs. Aujourd'hui, la situation diffère de celle de l'an 2000 dans la mesure où l'infrastructure et la technologie sont en place et sont soutenues par une base d'utilisateurs mondiale. Le déploiement des appareils connectés (ce que l'on appelle l'internet des objets) ouvre la voie à de nouveaux services et produits innovants.

ILL.1 LA MAJEURE PARTIE DU MONDE N'EST PAS ENCORE CONNECTÉE



Source: Internet World Stats, juin 2017

ILL.2 PLUS D'APPAREILS MOBILES POUR PLUS DE CONNECTIVITÉ



Source: IHS Markit, 2017

Communication numérique: des services dont la taille, la portée et la sophistication ne cessent d'augmenter

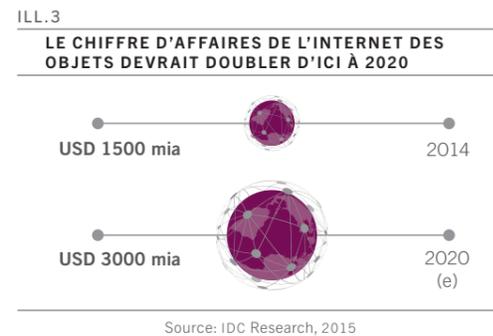
L'objectif de notre stratégie Digital est de saisir les opportunités de croissance liées aux nouvelles solutions interactives qui améliorent tous les aspects de notre quotidien, tant dans la sphère privée que professionnelle. La mondialisation de l'Internet renforcera la montée en puissance des plates-formes de partage, de plus en plus innovantes, facilitée par une transmission par le cloud et une distribution par les médias sociaux. La relation entre les consommateurs et les entreprises sera profondément modifiée, comme on l'observe déjà dans le commerce en ligne avec une distribution automatisée et une relation client instantanée.

1 L'internet des objets

L'internet des objets constitue un parfait exemple de la croissance et de la sophistication du monde numérique: il connecte les gens, les données, les systèmes et les services du monde entier de manière instantanée. Appareils portables, maisons intelligentes, systèmes de transport et services pourront tous communiquer entre eux au sein d'un vaste réseau mondial. L'immense quantité de données que produira ce réseau sera porteuse d'améliorations économiques et sociales, avec une société toujours plus axée sur le traitement de l'information.

Par exemple, votre prime d'assurance pourrait être calculée en fonction de vos habitudes de conduite, tandis que votre frigo « intelligent » saura ajouter lui-même les articles manquants à votre liste de courses et vous rappeler de les acheter lorsque vous êtes à proximité du bon magasin. Votre téléphone, relié au GPS, vous sert d'ores et déjà d'assistant virtuel en vous donnant des informations en temps réel sur la ponctualité de votre train ou en vous aidant à éviter les bouchons.

La collecte et l'utilisation des données de ce réseau mondial révolutionneront l'efficacité de nos vies au quotidien.



2 La montée en puissance de l'économie de partage

De nouvelles entreprises, axées sur la collaboration et le partage de l'information, font évoluer la relation entre consommateurs et fournisseurs. Elles sont présentes dans de nombreux domaines: hôtels, voyages, distribution, musique... Dans la finance, le prêt de particulier à particulier constitue une alternative intéressante aux banques traditionnelles.

Une nouvelle génération de pionniers du numérique a le potentiel d'innover et de créer de nouvelles industries ainsi que de bouleverser les modèles d'affaires établis, aidés par la propagation de l'utilisation des smartphones.

L'économie de partage s'utilise de plus en plus, notamment au travers des réseaux sociaux. Les avis et notes des autres utilisateurs sont précieux, car ils renforcent la confiance et soulignent l'importance du service client.

Du modèle « B2C » à un modèle « de particulier à particulier »

UBER

Des courses moins chères pour les clients, plus de courses pour les chauffeurs

LendingClub

Des taux plus avantageux pour les emprunteurs et les prêteurs

airbnb

Des logements moins chers et plus flexibles

Le nombre d'appareils connectés à Internet passera d'environ

25 mia en 2014 à **50 mia** en 2020

Source: étude Cisco IBSG, 'How the next evolution of the internet is changing everything' avril 2011

L'internet des objets, un monde d'opportunités



5 mia
Nombre de courses déjà réalisées par l'application leader du covoiturage, lancée en 2010 et désormais présente dans 60 pays

Source: Fortune Magazine, juin 2017

3 Pour survivre, les entreprises doivent innover

L'impact de la révolution numérique dépassera largement le monde de la technologie, des médias et des télécommunications. Les entreprises devront investir massivement dans les services numériques pour protéger leurs parts de marché et leurs bénéfices.

Le commerce de détail est transformé par la montée en puissance du e-commerce. La publicité et les médias doivent adopter de nouvelles techniques numériques avec une diffusion à la demande des programmes et un meilleur ciblage publicitaire.

De leur côté, les banques et fournisseurs de solutions de paiement travaillent avec des « fintech » spécialisées pour améliorer le cryptage des données et le confort apporté à leurs clients.

Dans le secteur de la santé, la possibilité de mieux appréhender le profil médical des patients et de prévoir l'apparition des maladies avec un meilleur diagnostic est extrêmement prometteuse sur le plan commercial.

Grâce à une innovation constante, les nouvelles technologies vont attirer toujours plus d'utilisateurs et engendrer un plus fort intérêt. La simulation par ordinateur constitue, elle aussi, un outil précieux pour les industriels et les ingénieurs.

D'ici à 2018, **1/3** des leaders des secteurs industriels verront leur place menacée par la concurrence s'ils n'adoptent pas de plates-formes interactives

Source: IDC Research, 2015

L'économie numérique est désormais incontournable

L'intelligence artificielle, l'expansion de l'internet des objets et de la mobilité, ainsi que la cryptomonnaie, témoignent du rythme de l'évolution technologique. De nombreuses entreprises numériques s'appuient désormais sur des modèles économiques, des bilans et des résultats solides. En cette période d'innovation technologique sans précédent, nous visons à identifier les opportunités les plus intéressantes dans ce thème en pleine croissance.

Global Environmental Opportunities

DÉVELOPPEMENT DURABLE

Nécessité d'intégrer des critères de durabilité à notre gestion de l'économie, de la société et de l'environnement naturel, ainsi que d'accroître l'efficacité de l'utilisation des ressources naturelles telles que l'énergie, l'eau et le sol.

DÉMATÉRIALISATION

Particuliers et entreprises remplacent progressivement des activités physiques par des activités virtuelles, ce qui aide à dissocier l'activité économique de l'utilisation des ressources.

DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE

Les innovations technologiques dans l'agriculture, le secteur de l'eau et l'énergie favorisent une utilisation plus efficace des ressources, toujours plus rares.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Producteurs et consommateurs passent de la quantité à la qualité, en intégrant de plus en plus le vrai coût de la production économique et des services.

MARCHANDISATION

Les pressions sur les finances publiques se faisant de plus en plus fortes, la participation du secteur privé au développement de solutions économiquement durables devient une nécessité.

MONDIALISATION

Le développement économique des régions émergentes se traduit par une augmentation de la classe moyenne mondiale, entraînant une hausse de la consommation et une intensification des pressions sur les ressources naturelles.

ACCENT SUR LA SANTÉ

La prise de conscience croissante des effets de la pollution sur la santé a conduit à une rapide multiplication des politiques environnementales aux quatre coins de la planète.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

La consommation par habitant étant généralement plus élevée dans les centres urbains que dans les zones rurales¹, l'urbanisation croissante a un impact significatif sur l'environnement, accru par la distance entre les consommateurs et les ressources.

Le nombre de consommateurs de classe moyenne aura augmenté de trois milliards d'ici à 2030². Leurs demandes et leurs aspirations entraîneront des pressions accrues sur les ressources naturelles limitées de notre planète, accentuant leur raréfaction.



Capitaliser sur les opportunités de croissance tout en protégeant l'environnement

Évolution des comportements

L'augmentation sans précédent de la richesse mondiale s'est traduite par une accélération non durable de la consommation – à titre d'exemple, la consommation d'énergie primaire¹ a quintuplé entre 1950 et 2010³. Toutefois, l'amélioration des niveaux de vie s'est également accompagnée d'une sensibilisation croissante aux grands enjeux environnementaux. Grâce au partage d'informations sur Internet et sur les réseaux sociaux, les consommateurs sont aujourd'hui plus conscients que jamais des grandes problématiques écologiques. La préoccupation croissante de la communauté internationale montre que l'environnement a pris une place de plus en plus importante dans l'agenda politique, la plupart des gouvernements du monde entier adoptant des politiques respectueuses de l'environnement.



Coût de la pollution

Les conséquences de la pollution sur la santé font l'objet d'une sensibilisation croissante. De nouvelles recherches ont démontré les effets dévastateurs des particules fines sur l'atmosphère terrestre et sur l'être humain: certaines particules émises par les véhicules et les usines industrielles pourraient être à l'origine de pathologies comme les cancers ou les maladies respiratoires. Des entités de référence telles que le Forum Economique Mondial ont par ailleurs décrit les effets délétères du changement climatique comme l'un des plus grands risques pesant sur l'expansion économique.

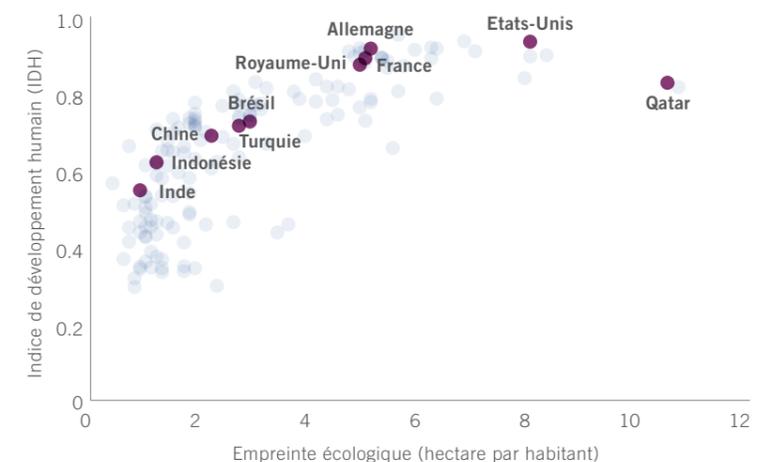
Rôle des entreprises

En Chine, des tests effectués dans le bassin du fleuve Yangtsé, qui traverse le pays d'ouest en est, ont détecté la présence dans l'eau de plus de 100 polluants toxiques⁴. Dus à une mauvaise élimination des déchets, ces polluants ont sensiblement détérioré la qualité de l'eau potable et favorisé la prolifération d'algues, réduisant les quantités d'oxygène et de lumière accessibles aux poissons et aux organismes aquatiques.

Sensibilisées à ce type d'enjeux, de nombreuses sociétés privées entendent agir davantage pour protéger l'environnement. Celles qui limitent au maximum leur impact environnemental et développent des produits permettant d'optimiser l'efficacité des ressources et de réduire la pollution présentent un potentiel de rentabilité durable.

ILL.1

A MESURE QUE LES PAYS SE DÉVELOPPENT, LEUR IMPACT ENVIRONNEMENTAL S'ACCROÎT



Source: Programme des Nations Unies pour le développement; réseau Global Footprint Network; 2012

Note: ¹On entend par énergie primaire l'énergie disponible exploitable sans transformation.

Source:

(1) Programme des Nations Unies pour le développement (2) Ernst & Young, 2011 (3) *The Anthropocene Review*, « The trajectory of the Anthropocene: the great acceleration », 2015 (4) China Water Risk, 2016

Global Environmental Opportunities: investir dans des solutions répondant aux défis mondiaux

Protéger l'environnement est devenu une priorité pour les consommateurs, les entreprises et les Etats. Alimentée par une prise de conscience croissante dans toutes les régions du monde, mais aussi par les progrès technologiques et les préoccupations liées à la santé, cette convergence d'intérêts sous-tend un mouvement généralisé de protection des ressources naturelles de la planète.

1 Sensibilisation croissante des consommateurs

Sous la pression de l'opinion publique, gouvernements et entreprises privées modifient leurs stratégies en profondeur. Alors que plus de la moitié de la population mondiale est connectée à Internet¹, la transmission d'informations incitant à la réflexion n'a jamais été aussi rapide, avec une si grande portée. Véritable phénomène social d'envergure mondiale, « Sous le Dôme », documentaire dénonçant les niveaux alarmants de pollution atmosphérique en Chine, a ainsi été visionné plus de 200 millions de fois en quelques jours après sa mise en ligne en 2015. Peu après, la Chine s'engageait à réduire ses émissions de CO₂ à 60-65% de leur niveau de 2005 d'ici à 2030².

Les entreprises répondent elles aussi aux exigences des consommateurs, notamment par la prise en compte de critères environnementaux dans leur réflexion. Avec l'offre croissante de produits biologiques, l'agriculture compte, par exemple, parmi les secteurs profitant de l'évolution des habitudes de consommation.

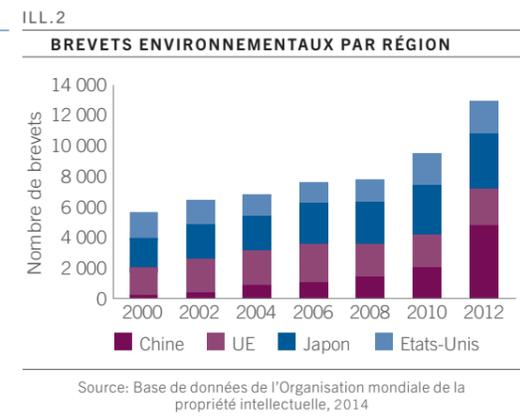
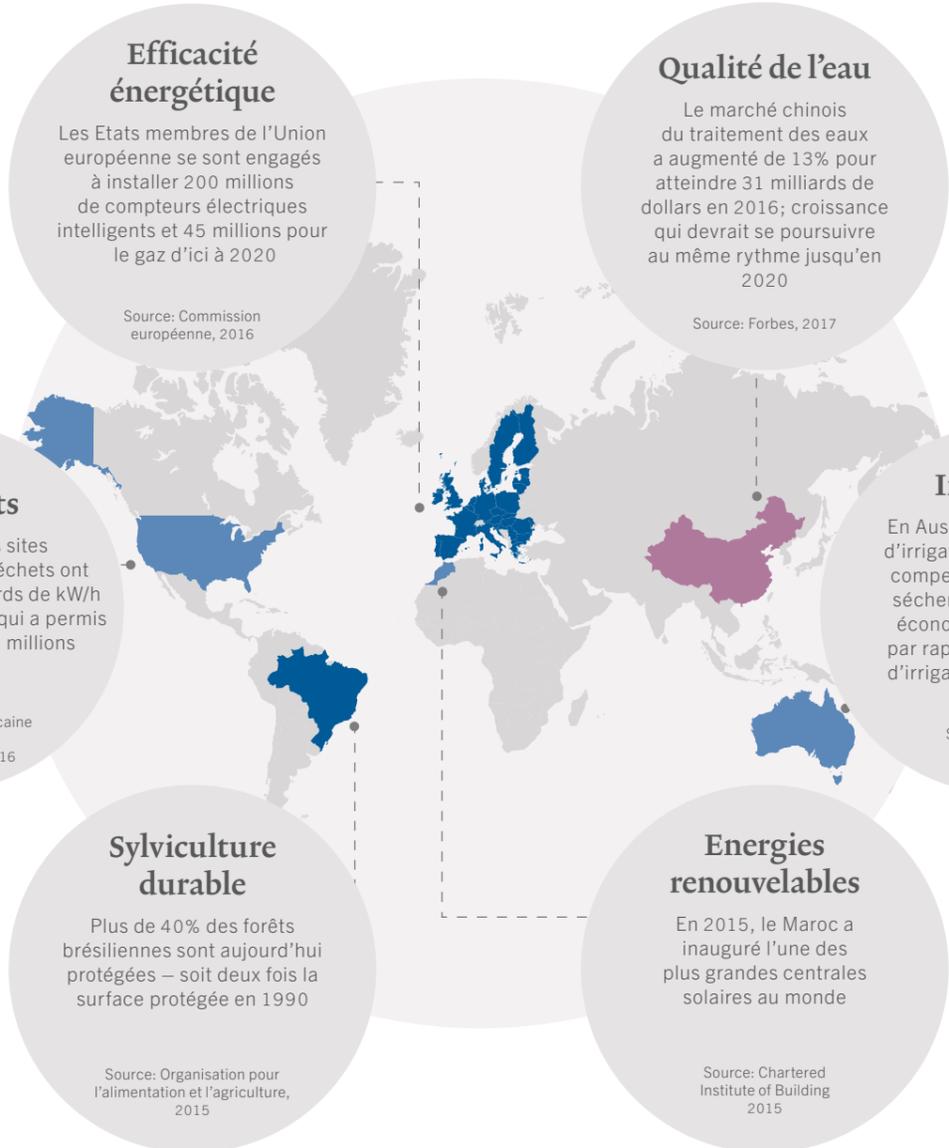


2 Innovation dans le secteur privé

Les sociétés privées cherchent à tirer profit de l'évolution des habitudes de consommation. Le développement d'outils d'analyse et de services de pointe dans le secteur du traitement et du recyclage des déchets contribue par exemple à réduire le gaspillage des ressources naturelles. En parallèle, des innovations telles que l'amélioration de la technologie de modélisation de la dynamique des fluides ont grandement amélioré la qualité et l'efficacité des technologies de traitement de l'eau et de réutilisation des eaux usées.

Par ailleurs, certaines entreprises sont aujourd'hui capables d'analyser de très petites concentrations de polluants présents dans les rivières (tels que les œstrogènes issus des résidus de pilules contraceptives), ce qui les aide à comprendre les effets de ces substances sur les populations de poissons, avec à la clé des changements positifs sur le plan environnemental.

Reflet de la concentration croissante des entreprises privées sur l'offre de solutions écologiques innovantes, les dépôts de brevets à vocation environnementale ont plus que doublé entre 2000 et 2012 (ILL.2).

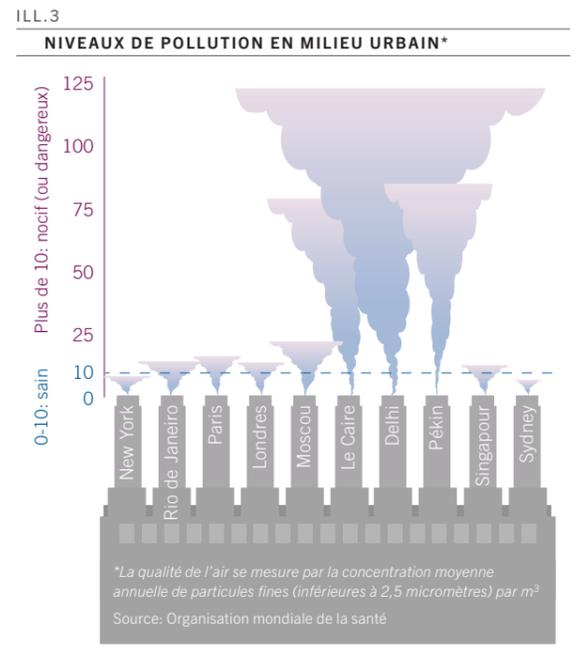


Note: *Les sites d'enfouissement des déchets constituent la troisième source de méthane issu de l'activité humaine.
 Source: (1) Internet World Stats, 2017 (2) Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques, 2015 (3) Organisation mondiale de la santé (4) International Environmental Agreements Database

3 L'action des Etats

La durabilité environnementale profite aussi de l'évolution des politiques menées par les gouvernements, notamment reflétée par l'engagement de la Chine et des Etats-Unis à réduire leurs émissions de CO₂. Ces initiatives sont encouragées par de nouvelles technologies de contrôle, telles que l'indice de qualité de l'air de l'Organisation mondiale de la santé (ILL.3).
 Des études récentes ont établi à plus de 7 millions le nombre de décès prématurés

liés à la pollution atmosphérique en 2012³. Ces statistiques ont contribué à la multiplication d'accords multilatéraux sur l'environnement, dont le nombre total atteignait 1100 fin 2012⁴. Les entreprises capables d'identifier les aspirations environnementales des Etats et des consommateurs et d'y répondre devraient en bénéficier et constituer par conséquent des opportunités d'investissement intéressantes à long terme.



Investir en faveur d'un avenir durable

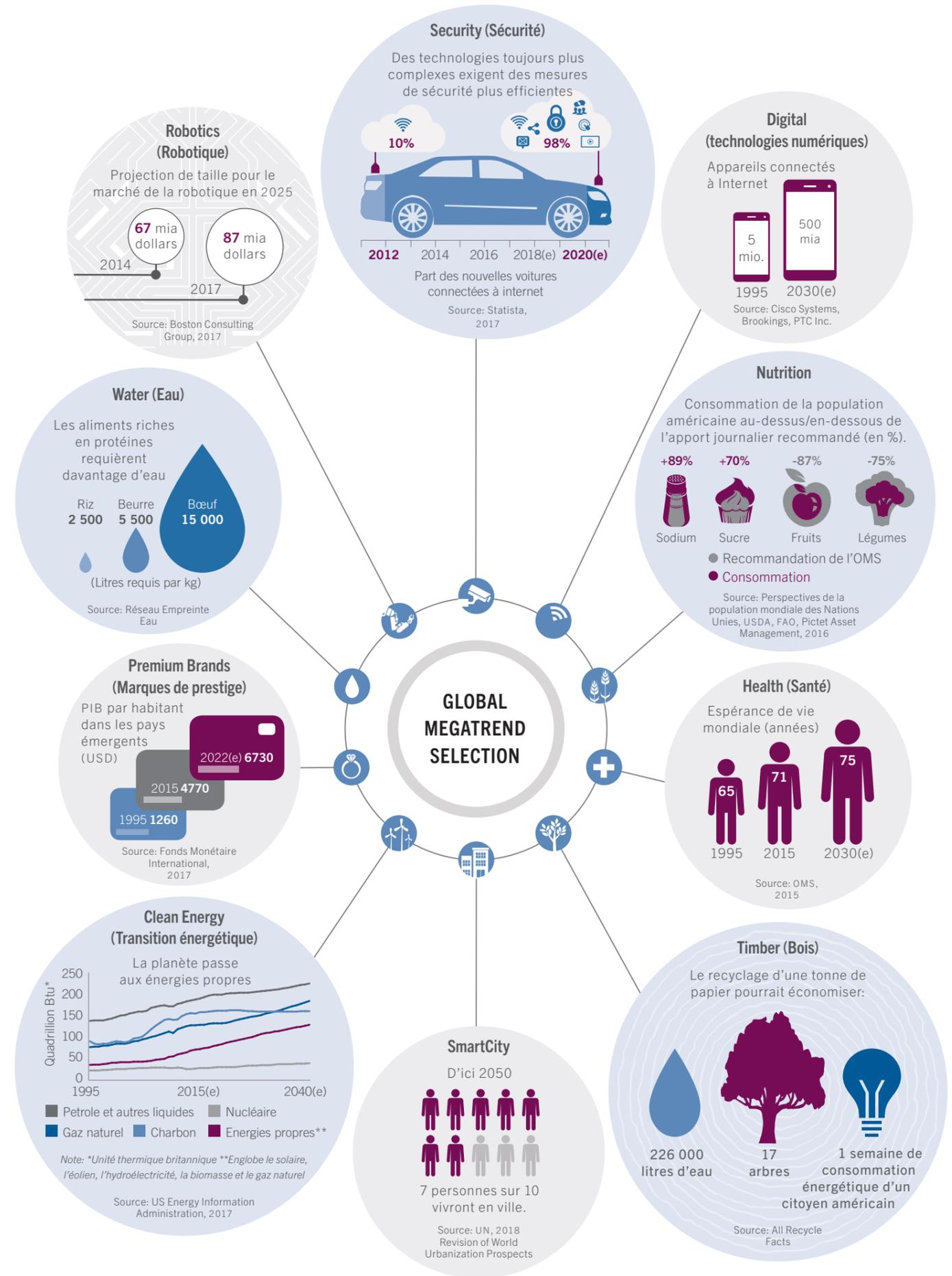
Les enjeux environnementaux constituent aujourd'hui une priorité à l'échelle mondiale. Les entreprises proposant des produits et des services efficaces, renforçant l'efficacité des ressources et réduisant la pollution, sont bien placées pour enregistrer une forte croissance. Investir dans ces sociétés permet de contribuer à la transition vers un monde plus durable et peut générer des gains en capital attrayants.

Global Megatrend Selection

- ÉCONOMIE DE RÉSEAUX
- DÉVELOPPEMENT DURABLE
- SOCIÉTÉ DU SAVOIR
- DÉMATÉRIALISATION
- DÉMOCRATISATION
- ACCÉLÉRATION ET COMPLEXITÉ
- DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE
- CROISSANCE ÉCONOMIQUE
- INDIVIDUALISATION
- MARCHANDISATION
- MONDIALISATION
- POLARISATION
- ACCENT SUR LA SANTÉ
- ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Quelle que soit l'évolution des personnes, des entreprises ou des nations, des moteurs clés de changement tels que l'urbanisation, les technologies, les ressources ou la santé devraient influencer de façon significative et durable sur l'économie mondiale.

Notre stratégie multi-thèmes offre une exposition à dix thèmes d'investissement, couvrant un très large éventail de sociétés et de secteurs – des entreprises leaders d'aujourd'hui à celles qui seront les succès de demain –, via un véhicule d'investissement unique.



Health

DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE

La santé est un secteur tiré par l'innovation. La recherche génétique, les médicaments de pointe et la médecine personnalisée obtiennent des résultats inimaginables il y a 30 ans.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

L'évolution des habitudes de consommation, notamment au sein des classes moyennes grandissantes des pays émergents, va se traduire par une demande accrue de mesures de prévention et de traitements des pathologies liées à l'âge ainsi qu'au mode de vie.

INDIVIDUALISATION

Compte tenu du vieillissement de la population, la capacité des finances publiques à couvrir les coûts liés à la santé est de plus en plus limitée, d'où une responsabilisation croissante des individus. La prévention ainsi que des traitements rentables constitueront à l'avenir des facteurs clés pour permettre à chacun de rester durablement en bonne santé.

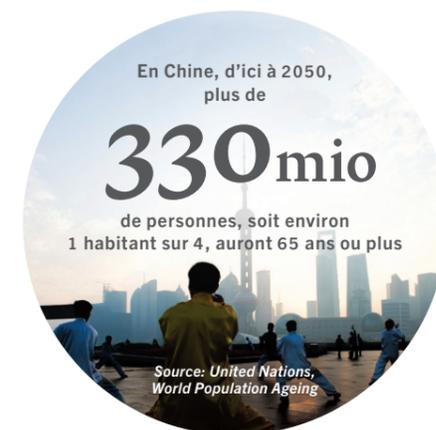
ACCENT SUR LA SANTÉ

L'espérance de vie moyenne a plus que doublé depuis 1900¹. Bénéficier d'une bonne qualité de vie, en particulier chez les personnes âgées, est devenu une préoccupation majeure à travers le monde.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Partout, les populations et l'espérance de vie progressent plus rapidement que les investissements dans les systèmes de santé. Pour éviter une explosion des coûts, des efforts doivent encore être déployés pour encourager des modes de vie sains et élaborer de meilleures solutions pour combattre les maladies.

Les citoyens du monde entier exigent de meilleures conditions de vie, et notamment de meilleurs soins de santé pour leurs familles et pour eux-mêmes. Les sociétés pharmaceutiques, les entreprises médicales, les assurances et les sociétés de soins proposent des solutions innovantes pour répondre à ce défi mondial.



Des solutions qui améliorent la qualité de vie

L'augmentation des coûts de la santé

Entre 2005 et 2050, la population mondiale va passer de 6 à plus de 9 milliards d'habitants² et le nombre des plus de 60 ans augmentera près de trois fois plus vite que le reste de la population³. Les coûts de santé des personnes âgées sont trois fois supérieurs à ceux des générations plus jeunes⁴, et près de deux tiers des dépenses sanitaires aux Etats-Unis aujourd'hui concernent les plus de 60 ans⁵.

Les budgets de santé continuent de croître plus rapidement que l'économie dans la plupart des pays de l'OCDE. Et dans les pays n'appartenant pas à l'UE, les dépenses de santé ont augmenté d'env. 2,5% par an depuis 2010⁶. Une meilleure prévention et des traitements plus efficaces vont donc s'avérer nécessaires pour préserver l'avenir des services de soins à l'échelle mondiale.

Les progrès de la médecine

La pression croissante pour contrôler les coûts des soins de santé et éviter autant que possible l'hospitalisation des patients, en particulier des personnes âgées, donnent lieu à toute une gamme d'innovations. Ainsi, plus de la moitié des médicaments en cours de développement ciblent des maladies qui touchent généralement les personnes âgées⁵.

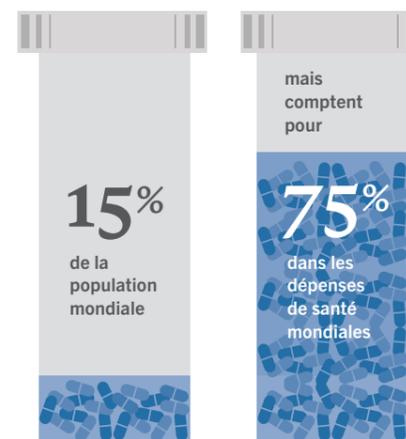
L'utilisation des robots dans le système de santé améliore sensiblement les soins destinés aux patients âgés et renforce l'efficacité en salle d'opération par le biais de techniques chirurgicales plus rapides et plus précises. De plus, les robots contribueront à réduire le temps de guérison des malades en aidant à prévenir les infections et autres complications dues à des erreurs humaines, telles qu'une stérilisation insuffisante des instruments.

Une classe moyenne émergente de plus en plus importante

Des maladies autrefois propres à l'Occident ou aux pays riches apparaissent désormais dans d'autres régions du monde. L'obésité constitue l'un des trois plus lourds fardeaux pesant sur la société actuelle, avec un poids sur le PIB mondial estimé à 2000 milliards de dollars par an⁷. Et alors que le diabète est généralement associé aux pays développés, 8 des 10 pays les plus touchés par cette pathologie sont des pays émergents⁸.

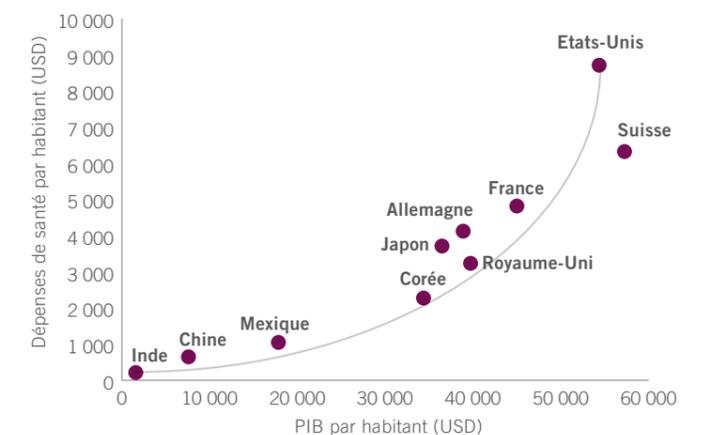
Conséquence d'une urbanisation croissante et de l'augmentation des richesses, qui ont conduit à une forte progression des maladies liées à la sédentarité et à une alimentation très riche en lipides et en glucides, c'est dans les pays en développement que la progression des dépenses de santé sera la plus rapide. Financer le traitement des maladies chroniques affectant une classe moyenne de plus en plus importante constituera un enjeu de taille pour les nations émergentes.

ILL.1 LES PAYS DÉVELOPPÉS REPRÉSENTENT...



Source: Deloitte, 'Healthcare and Life Sciences predictions 2020,' 2014

ILL.2 LES DÉPENSES DE SANTÉ SONT FORTEMENT CORRÉLÉES AU PIB



Source: Organisation de coopération et de développement économiques, Banque mondiale, données 2014

Source: (1) Organisation mondiale de la Santé (2) Nations Unies, Perspectives de la population mondiale, 2015 (3) Nations Unies, données de la Banque mondiale (4) Centres pour le contrôle et la prévention des maladies, 2013 (5) JP Morgan Research (6) Statistiques de l'Organisation de coopération et de développement économiques sur la santé 2015 (7) McKinsey & Company, Organisation mondiale de la santé, 2014 (8) Fédération internationale du diabète, 2017

La santé: une industrie globale qui profite à tous

La stratégie Health vise à identifier les idées d'investissement les plus intéressantes dans trois domaines: l'innovation dans la fabrication de nouveaux médicaments, de génériques et de molécules biotechnologiques; la modernisation des services et des équipements; et la mise au point de dispositifs et de technologies plus rentables.

1 Les fabricants de médicaments

Cette catégorie comprend les petites sociétés biotechnologiques en phase de démarrage, les fabricants de génériques ainsi que les grands groupes pharmaceutiques et biotechnologiques. Elle offre donc un large éventail d'opportunités en termes de taille et de thèmes de recherche.

Selon nos estimations, deux tiers des médicaments développés par les sociétés de biotechnologie concernent l'immunothérapie – qui utilise le système immunitaire pour combattre des pathologies telles que le cancer –, les maladies rares et les troubles du système nerveux central comme Alzheimer et Parkinson.

Le secteur de la biotechnologie conduit des activités de recherche et de développement très poussées dans des domaines spécifiques, générant un flot régulier d'innovations. Un sous-ensemble de sociétés contribue également à la qualité de vie des patients avec le développement de génériques (versions moins coûteuses de médicaments de marque) pour combattre les maladies chroniques ou liées à l'âge.

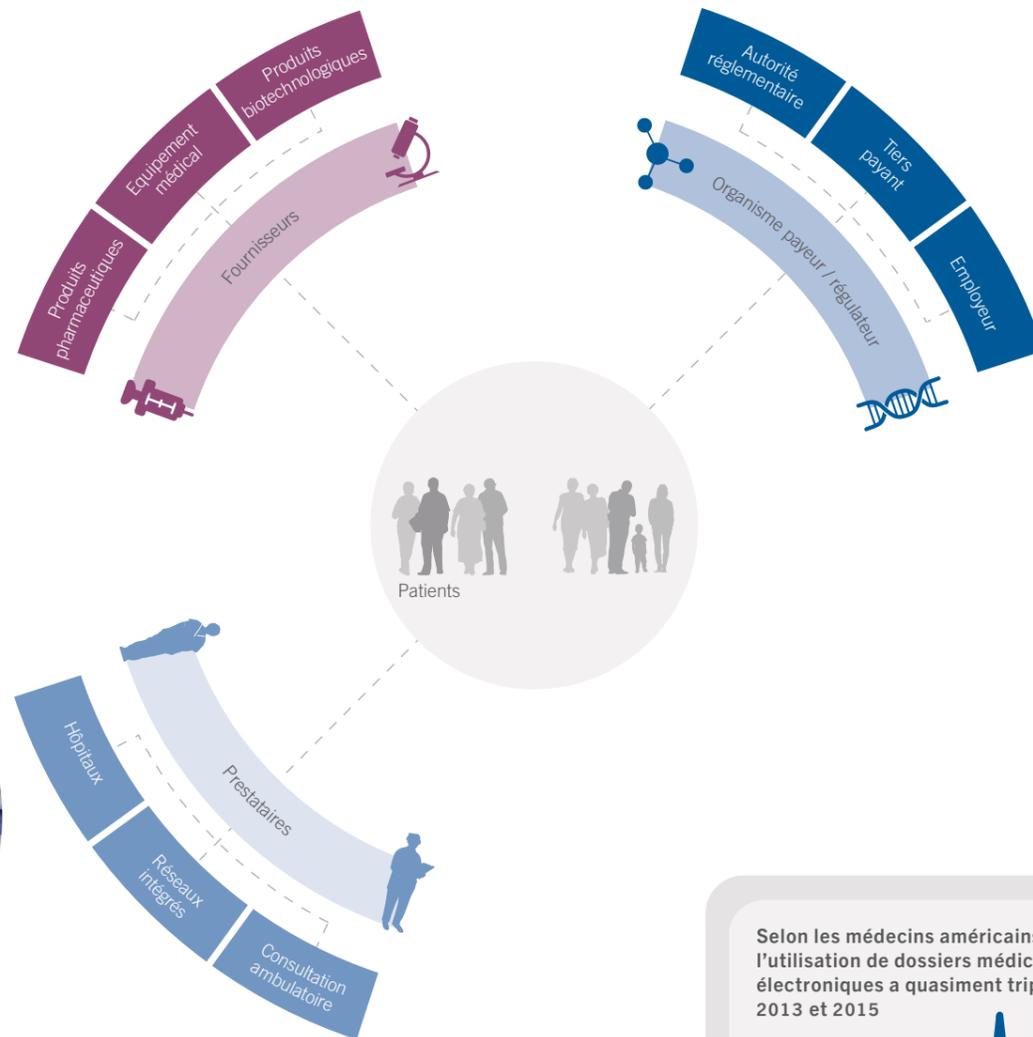


2 Equipements et services

Si 10 à 15% des dépenses de santé aux Etats-Unis portent sur les médicaments, plus de 80% concernent les hôpitaux et les établissements médicaux¹. Conséquence de l'accroissement démographique et de l'allongement de l'espérance de vie moyenne, l'augmentation des séjours en établissements de santé contribue très largement à la spirale haussière des budgets de santé. Accroître l'efficacité

des structures, des équipements et des services de soins constituera donc un facteur clé dans la gestion des coûts. Assurer un fonctionnement efficient des cliniques et des hôpitaux, via l'utilisation de nouveaux produits tels que les tests sur les lieux de soin, exigera également des investissements et des améliorations continus. L'innovation dans les technologies médicales peut

également permettre de réduire le nombre et la durée des séjours en hôpitaux. Les sociétés proposant de nouvelles solutions technologiques, telles que des pompes intraveineuses miniatures servant à l'administration de médicaments à distance, profiteront des investissements axés sur le contrôle des coûts.



3 Dispositifs et technologie

L'INFORMATIQUE AU SERVICE DE LA SANTÉ

L'informatique constitue un segment en plein essor au sein du secteur de la santé. A l'heure actuelle, jusqu'à 80% des données médicales sont difficilement accessibles par les patients ou les professionnels de la santé². Des dossiers médicaux électroniques plus efficaces sont nécessaires pour rationaliser les communications entre les patients, le corps médical, les pharmacies et les assurances (ordonnances informatiques, par exemple). Ces systèmes de mode de stockage sur le cloud peuvent réunir toutes les informations pertinentes concernant le patient, réduisant les risques d'erreur et renforçant l'efficacité du corps médical, mais aussi soutenir de nouvelles techniques telles que le séquençage ADN, qui permet d'anticiper l'apparition de pathologies.

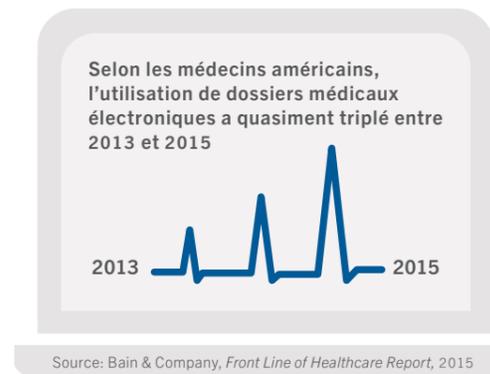
LA SANTÉ NUMÉRIQUE

Accroître l'interconnectivité numérique peut favoriser le recours aux consultations virtuelles. Celles-ci permettent au malade d'éviter un passage coûteux chez le médecin ou dans un service d'urgences et de bénéficier d'une consultation dans le cadre confortable de son domicile via la vidéo. Selon les prévisions, le nombre de consultations par télémedecine passera de 20 millions en 2014 à 158 millions par an d'ici à 2020³. Elles incluent la consultation d'un large éventail de spécialistes, y compris de psychiatres. Cette évolution entraînera un gain d'efficacité en éliminant les temps de déplacement et en réduisant les risques de propagation des infections en salle d'attente.

La technologie au service de la santé

- Urgences à domicile** : Capteurs installés dans les logements, capables de détecter automatiquement un problème de santé et d'alerter les services de secours
- Automatisation du processus** : Echange fluide de données entre les compagnies d'assurance et les fournisseurs de médicaments par le biais d'un portail en ligne
- Carte santé numérique** : Carte contenant les données médicales du patient à utiliser en cas d'urgence
- Applications santé** : Appls pour smartphones permettant de mesurer et de contrôler des paramètres tels que la pression artérielle, la température et le poids
- Portail destiné aux diabétiques** : Possibilité pour les personnes atteintes de diabète de saisir leurs signes vitaux via un portail en ligne et de suivre l'évolution de leur état
- Télémedecine** : Consultations médicales à distance par connexion vidéo

Source: Deloitte, Healthcare and Life Sciences predictions 2020, 2014



Contribuer à l'amélioration des services de santé dans le monde

La stratégie Health présente un potentiel intéressant à long terme puisqu'elle cible les entreprises les plus susceptibles de répondre aux besoins futurs des patients, du corps médical et, plus largement, de la société. Notre approche vise à exploiter des opportunités dans l'ensemble du secteur de la santé, privilégiant particulièrement les entreprises axées sur l'innovation et l'efficacité.

Source: (1) Pictet Asset Management, 2015 (2) IBM, 2015 (3) Tractica, 2015

Nutrition

DÉVELOPPEMENT DURABLE

Jusqu'à 30% des denrées alimentaires produites dans le monde sont perdues ou gaspillées chaque année¹, avec à la clé une perte de plus 750 milliards de dollars – soit un montant supérieur au PIB de la Suisse en 2014². Il convient donc de trouver une solution durable par le biais de processus de production, de distribution et de stockage des aliments plus efficaces.

DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE

L'innovation technologique soutient la croissance de production de l'offre grâce au développement d'une agriculture de précision, à de nouvelles variétés de semences et à des produits de protection des cultures respectueux de l'environnement.

MONDIALISATION

L'interconnectivité à l'échelle mondiale et le goût croissant des consommateurs pour les aliments provenant de cultures différentes stimulent le commerce international de denrées alimentaires. La valeur des exportations mondiales de produits agricoles progresse ainsi deux fois plus vite que l'économie depuis les années 1960³.

ACCENT SUR LA SANTÉ

En 2013, environ 20% des décès recensés à l'échelle du globe pouvaient être attribués à une mauvaise alimentation⁴. L'attention croissante qu'Etats et particuliers portent aux bienfaits des aliments présentant une valeur nutritive plus élevée, ce qui a un impact positif sur la santé mondiale.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Tirée par l'évolution démographique en Chine et en Inde, la population urbaine mondiale devrait atteindre les 8,6 milliards de personnes d'ici à 2030⁵. Mais si l'urbanisation peut améliorer la qualité de vie, offrir des économies d'échelle et réduire les coûts de fourniture des services de base, l'éloignement des lieux de production des aliments par rapport aux consommateurs pourrait en revanche constituer un nouveau défi.

La malnutrition – manger trop ou pas assez – représente l'un des plus lourds fardeaux de notre époque.

D'importants investissements sont nécessaires pour fournir à une population croissante des aliments présentant une valeur nutritive élevée de façon efficace et durable.



Contribuer à prévenir et soigner les maladies par l'alimentation⁶

Des aliments de meilleure qualité

En l'espace de quarante ans, nous sommes passés d'un monde où les personnes en sous-poids étaient deux fois plus nombreuses que les personnes obèses, à un monde où les obèses sont en surnombre.

Partout, les consommateurs recherchent des aliments de qualité supérieure, produits selon des processus plus transparents. Les effets de l'alimentation sur la qualité de vie font l'objet d'une attention croissante, tant dans les pays développés qu'en développement, entraînant une modification des habitudes de consommation. En Amérique du Nord, par exemple, les aliments biologiques deviennent progressivement des produits de consommation courante, avec une augmentation des ventes dans la région de plus de 10% en 2015, à près de 43 milliards de dollars⁷.

Accès à l'alimentation

Nos comportements alimentaires ont radicalement changé au cours des dernières décennies. Prendre ses repas hors du domicile est devenu chose courante, stimulant la croissance des services d'alimentation et de la distribution alimentaire. Mais tout le monde n'a pas accès à des produits de qualité, même au sein d'une même ville (ILL.2).

L'avènement du numérique contribue également à l'évolution de nos habitudes de consommation. Les achats de réapprovisionnement des ménages, qui comptent aujourd'hui pour 30% à 40% des achats, devraient être en grande partie effectués en ligne à l'avenir, exerçant des pressions toujours plus fortes sur les marges des distributeurs traditionnels. Face à cette transition, les commerces devront présenter l'alimentation non plus comme un service mais comme une expérience.

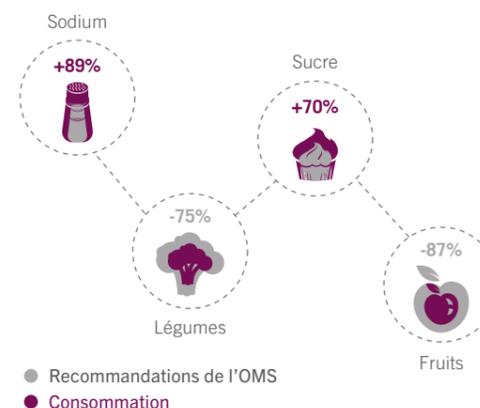
Une chaîne alimentaire durable

Le secteur agricole, premier utilisateur de ressources critiques – d'eau, d'énergie, terres – sera en première ligne des innovations conçues pour les utiliser plus efficacement. Car une «intensification durable» s'impose pour nous permettre de produire davantage sur le même sol avec un impact environnemental moindre.

Une grande partie des denrées alimentaires nécessaires aux besoins accrus d'une population mondiale croissante peut être obtenue par une plus grande efficacité tout au long de la chaîne de production. Entre la ferme et la table, plus d'un milliard de tonnes de nourriture sont perdues ou gaspillées chaque année¹. Optimiser la chaîne d'approvisionnement permettrait de mieux satisfaire la demande sans accroître les coûts environnementaux.

ILL.1

LA MALNUTRITION EST LA PREMIÈRE CAUSE DE MALADIE DANS LE MONDE



Source: OMS, recommandations nutritionnelles du département américain de la santé

ILL.2

LE NIVEAU DE REVENU DÉTERMINE L'ACCÈS À UNE ALIMENTATION ÉQUILIBRÉE ET LE RISQUE DE MALADIE

	South Los Angeles	West Los Angeles
Habitants par magasin d'alimentation*	5957	3763
Marchés de producteurs locaux	6	16
Restaurants: pourcentage d'établissements de restauration rapide**	72%	41%
Magasins de vins et spiritueux par mille carré (env. 2,6km ²)	9	2

Note: *magasin de 4000m² ou plus **ou service limité
Source: Community Coalition South L.A., 2014

Note: ¹Le terme de « mauvaise alimentation » englobe les famines chroniques (800 millions) et l'obésité (500m). ¹¹Carburants directement ou indirectement produits à partir de ressources organiques, matières végétales et déchets d'origine animale incluses.

Note: ¹Le terme de « mauvaise alimentation » englobe les famines chroniques (800 millions) et l'obésité (500 millions).
Source:

(1) Organisation pour l'alimentation et l'agriculture, 2015 (2) Organisation pour l'alimentation et l'agriculture, Fonds monétaire international, 2015 (3) Base de données de l'Organisation pour l'alimentation et l'agriculture, Pictet Asset Management, 2015 (4) Institute for Health Metrics and Evaluation (5) Organisation des Nations Unies division de la population, *World Population Prospects: The 2017 Revision*, 2017 (6) Thomas Edison, The doctor of the future will no longer treat the human frame with drugs, but rather will cure and prevent disease with nutrition (7) Organic Trade Association, *State of the Industry*, 2016

Nutrition: investir dans des sociétés contribuant à l'alimentation de demain

La stratégie Nutrition investit dans des sociétés qui développent des solutions pour sécuriser l'approvisionnement alimentaire mondial de demain. Ces solutions innovantes visent notamment à améliorer la productivité des cultures, à accroître l'efficacité dans le transport et le traitement des denrées alimentaires et à augmenter la valeur nutritive des aliments.

1 Agriculture

L'amélioration constante des méthodes d'agriculture, notamment via une utilisation plus efficace des sols, jouera un rôle déterminant pour assurer la production alimentaire requise dans les années à venir, tant en termes de quantité que de qualité. Mais les progrès ne doivent pas se faire aux dépens du développement durable. Les sols, par exemple, constituent une ressource essentielle pour 95% des aliments produits. Or 33% sont aujourd'hui dégradés, sans doute de manière irréversible, puisqu'il faut compter jusqu'à 1000 ans pour produire 2 ou 3 cm de terre végétale fertile¹. Mais

si l'état des sols constitue un défi majeur, il représente également une opportunité pour les entreprises capables de proposer des solutions susceptibles d'y remédier, telles que des outils d'analyse de précision permettant l'épandage intelligent d'engrais pour corriger les déséquilibres.

Parallèlement, l'augmentation des revenus dans les pays en développement stimule la demande d'aliments présentant une plus grande valeur nutritive, tels que les protéines animales, dont la production nécessite généralement une utilisation de ressources de base sensiblement plus importante. Le perfectionnement des machines agricoles et des systèmes de production constitue donc un élément essentiel et notre stratégie favorise l'innovation technologique continue dans ce domaine. Investir dans des entreprises qui adoptent les meilleures pratiques agricoles permettra d'accroître l'efficacité, de réduire les déchets et les coûts grâce à des économies d'échelle.

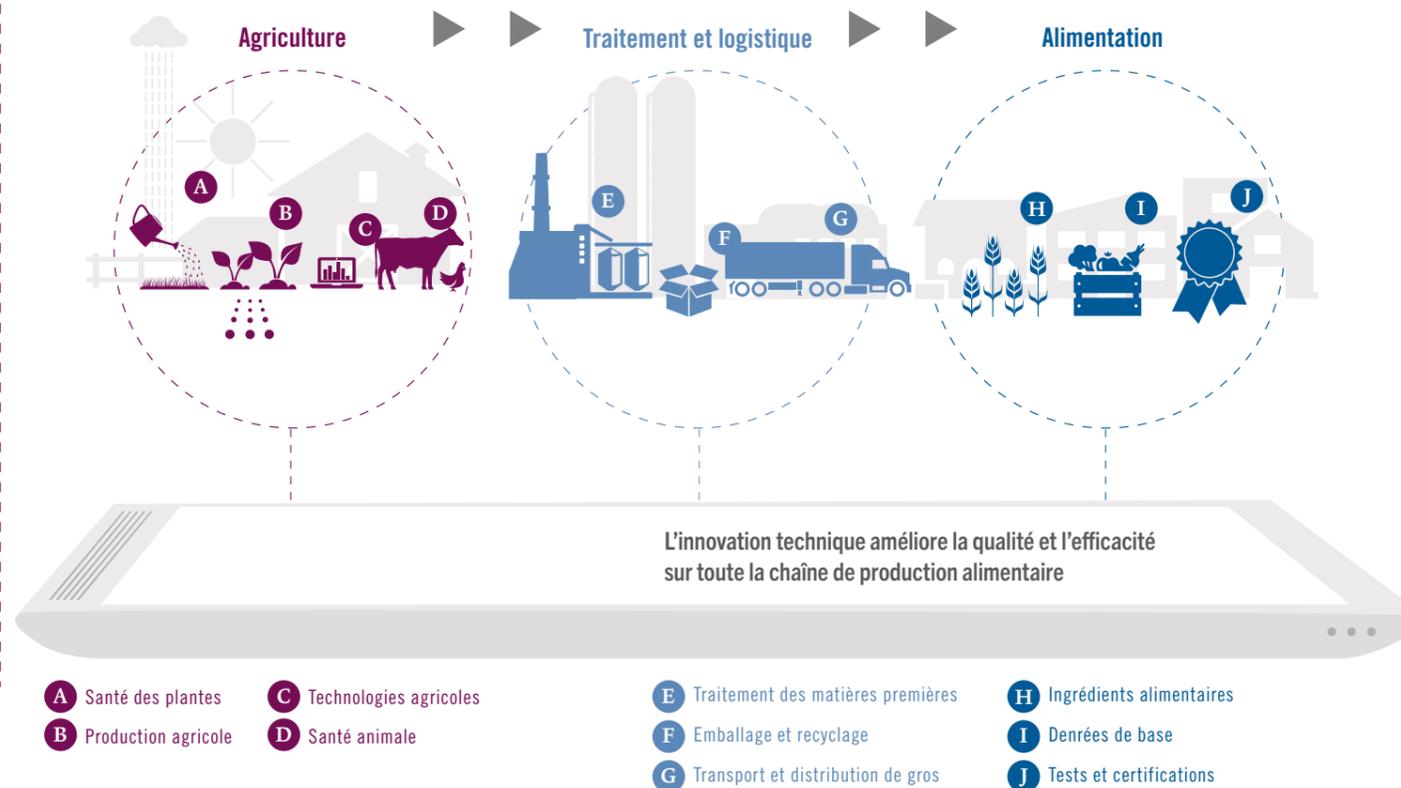
L'agriculture intelligente

Nées des nouvelles technologies, les « fermes connectées » permettent de gagner en productivité grâce à des outils d'analyse, de contrôle et de gestion des cultures précis.

-  La modulation des semis augmente la productivité par l'adaptation aux conditions des sols
-  Le suivi informatique des cultures permet l'établissement de rapports plus précis
-  Les épandeurs d'engrais à modulation de dose présentent une efficacité accrue et réduisent les coûts
-  Les moniteurs de rendement en temps réel suivent la variabilité sur l'ensemble des terres agricoles

Si la dégradation des sols se poursuit au rythme actuel, les terres cultivables auront disparu dans 60 ans

Source: Organisation pour l'alimentation et l'agriculture (FAO), 2015



2 Transformation et distribution

Produire des denrées alimentaires de qualité supérieure là où elles sont le plus nécessaires revêt une importance majeure dans un monde où les habitudes de consommation évoluent de façon radicale. Aujourd'hui, 50% du temps consacré à s'alimenter aux Etats-Unis consiste en la prise d'aliments en dehors des repas, d'où la difficulté de garder une alimentation équilibrée.

Producteurs, distributeurs, consommateurs, nous aurons tous un rôle à jouer. Et parvenir à réduire le gaspillage devra constituer une priorité.

Chaque année, le gaspillage de nourriture représente un coût estimé à 750 milliards de dollars¹.

Les pertes survenant tant au moment de la récolte qu'au cours du traitement, du transport et du stockage des denrées, les possibilités d'optimisation sont multiples. Les innovations sur ce front comprennent les emballages antimicrobiens, qui contribuent à prévenir les détériorations en cours de transport et à assurer la sécurité des aliments, ainsi que des détecteurs placés sur les emballages, permettant d'éviter les confusions liées à la date limite de consommation et donc de réduire le gaspillage d'énormes quantités de nourriture.

Source: (1) Organisation pour l'alimentation et l'agriculture (FAO) (2) Hartman Group, The future of snacking, 2016



3 Alimentation

Les progrès réalisés dans la production agricole et la distribution alimentaire se sont concentrés de façon disproportionnée sur la production de calories, sans faire grand cas de la qualité. En conséquence, la consommation d'aliments transformés s'est accrue, avec à la clé des effets indésirables – à commencer par une surconsommation de sucre, largement considérée comme une cause majeure d'obésité à l'échelle mondiale. Famines, mauvaise alimentation et obésité coûtent des milliards de dollars en dépenses de santé et en perte de productivité. La perte d'éléments nutritifs n'est pas seulement évitée par une meilleure efficacité de la chaîne d'approvisionnement, mais aussi par l'enrichissement des aliments en éléments nutritifs, une meilleure sensibilisation grâce à de meilleures étiquettes mais aussi la modernisation des réglementations. L'attention croissante accordée à la santé, tant dans les pays développés qu'en développement, se traduit par une évolution des habitudes de consommation et des réglementations, favorisant les aliments à plus haute valeur nutritive. Les entreprises qui participent à cette transition en développant des aliments de qualité supérieure, par le biais de meilleurs ingrédients, de nouvelles formulations, d'analyses, de contrôles de qualité ou de certification, sont appelées à profiter de l'importance croissante accordée à la santé, ainsi qu'à la provenance et au traitement des aliments.

Matière à réflexion

La stratégie Nutrition repose sur une approche positive, visant à tirer profit des solutions et non des problèmes – nous n'investissons pas dans les pénuries alimentaires. Nous nous concentrons sur l'identification de sociétés qui proposent des solutions pour assurer la pérennité de la production alimentaire, et qui par conséquent représentent des opportunités d'investissement durable pour les investisseurs.

Premium Brands

DÉMATÉRIALISATION

Le marché des marques de prestige connaît une phase de transition, le « nouveau luxe » et l'expérientiel – segments de plus en plus novateurs, tirés par la créativité et ciblant une clientèle plus vaste –, prenant progressivement le pas sur le luxe traditionnel.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

L'augmentation des richesses se traduit par des habitudes de consommation et des attentes davantage axées sur le haut de gamme. Dans les pays émergents, et en particulier dans la région Asie-Pacifique, la demande de marques de prestige devrait fortement s'accroître jusqu'en 2020 au moins¹.

INDIVIDUALISATION

Alors que les consommateurs sont de plus en plus sophistiqués et sélectifs, la mise à disposition de plates-formes numériques, permettant le développement de produits et de services plus personnalisés, facilite leurs achats.

MONDIALISATION

La demande de produits de marque s'étend bien au-delà du monde développé. Les marchés émergents comptent aujourd'hui pour plus de 40%¹ des ventes de produits de luxe, la Chine représentant à elle seule 30% des dépenses mondiales actuelles².

POLARISATION

Les dépenses augmentent particulièrement rapidement aux deux extrémités du spectre de la consommation: si le milieu de gamme accuse une certaine faiblesse, le *low-cost* et le très haut de gamme se portent bien.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

La forte croissance des classes moyennes émergentes favorise l'adoption des modes de vie occidentaux. La consommation de produits de luxe augmente également d'une génération à l'autre, les plus jeunes privilégiant les articles de loisirs et de sport, tandis que les seniors se concentrent sur le bien-être et l'expérientiel.

Occupant une place unique sur le marché de la consommation et jouissant d'avantages spécifiques, les marques de prestige constituent un segment particulier du secteur de la distribution. Réputées pour l'excellente qualité de leurs produits et prestations, ces sociétés de prestige se caractérisent par un solide positionnement de marché, une base de clientèle très fidèle et un important pouvoir de fixation des prix. Grâce à des barrières à l'entrée élevées, elles sont moins vulnérables à l'émergence de nouveaux concurrents, tandis que leur réputation à l'échelle mondiale attire les consommateurs fortunés du monde entier.

Le nombre de personnes très fortunées dans le monde a augmenté de 7,5% en 2016, pour atteindre un total de 16,5 million de personnes. Leur fortune collective a, quant à elle, atteint

63500
mia de dollars

Source: The Telegraph, septembre 2017

Miser sur le potentiel de croissance du marché mondial des marques *premium*

Des sociétés hors du commun

Les marques de prestige (ou *premium*) sont des marques haut de gamme, qui proposent des produits et des services de qualité exceptionnelle, qui sont « aspirationnels » par nature. Ces marques sont généralement associées aux notions de qualité, d'exclusivité et de savoir-faire et jouissent d'une excellente réputation. Autrefois privilège des personnes fortunées, les biens et services haut de gamme suscitent aujourd'hui l'intérêt d'un nombre croissant de consommateurs. En outre, le segment des marques de prestige est généralement moins sensible aux replis de l'économie mondiale que les autres segments du secteur de la consommation. Dans les périodes où les personnes à revenus faibles et moyens sont confrontées à des baisses de salaire et à des perspectives d'emploi incertaines, les habitudes de consommation des particuliers très fortunés restent généralement inchangées. Le nombre de personnes très fortunées dans le monde a augmenté de 7.5% en 2016, atteignant 16.5 million de personnes³.

Un large éventail de secteurs

Les marques *premium* couvrent une palette très diversifiée de produits et de services, des berlines de luxe aux parfums haut de gamme. Notre stratégie, qui vise à capitaliser sur les perspectives de croissance liées aux envies des consommateurs, se concentre sur les marques appartenant à des sociétés de qualité supérieure, opérant dans de multiples segments de la consommation: automobile, hôtellerie, mode, loisirs, alimentation et boissons, bien-être et santé.

La croissance en Asie

Les pays émergents – d'Asie-Pacifique notamment – devraient constituer les principaux moteurs de croissance du secteur. En 2014, la région Asie-Pacifique a enregistré la plus forte progression du nombre de particuliers très fortunés, dépassant pour la première fois l'Amérique du Nord dans ce segment de population³. Conséquence de cette tendance, et compte tenu de leur rapide développement économique, de leur urbanisation croissante et de l'expansion de leurs classes moyennes, les marchés émergents devraient représenter 60% des dépenses mondiales du luxe d'ici à 2020⁴.

Il y avait plus de
33m
de millionnaires dans
le monde en 2016

Source:
Crédit Suisse,
2016



Centre-ville de Dubaï

Source:

(1) Euromonitor International (2) Bain & Company, 2014 (3) The Telegraph, septembre 2017 (4) Alltagamma, Estimations Bernstein

Premium Brands: bénéficiaire du pouvoir d'achat des consommateurs fortunés

Notre stratégie Premium Brands vise à saisir les opportunités d'investissement découlant des tendances à long terme telles que l'évolution géographique de la clientèle fortunée, l'essor du commerce électronique et le nouveau phénomène du luxe dit «expérientiel», soit des produits et des services offrant des sensations et des expériences de vie uniques.

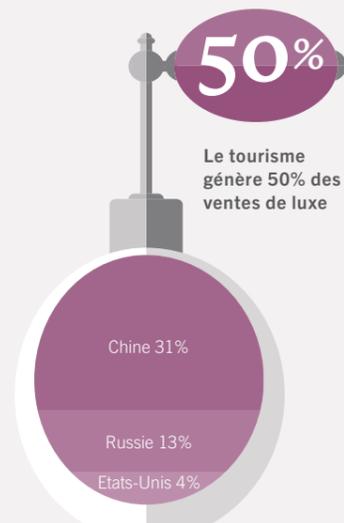
1 Une demande croissante en provenance des marchés émergents

Bien que traditionnellement tourné vers les clients fortunés des pays développés, le secteur du luxe s'oriente toujours plus vers la clientèle des marchés émergents, dont les dépenses en produits de luxe augmentent rapidement. Depuis quelques années, les consommateurs asiatiques – chinois en particulier – montrent un véritable engouement pour les marques de prestige. Or, leur pouvoir d'achat devrait encore s'accroître au cours des années à venir, les projections tablant sur une hausse nominale des dépenses de voyage par personne de près de 75% d'ici à 2023¹. La Chine devrait alors abriter le deuxième plus grand nombre d'individus dotés d'un revenu brut de plus de 150 000 dollars par an², derrière les États-Unis.



Dépenses touristiques en produits de luxe

3 premières nationalités (% du total des dépenses touristiques en 2014)

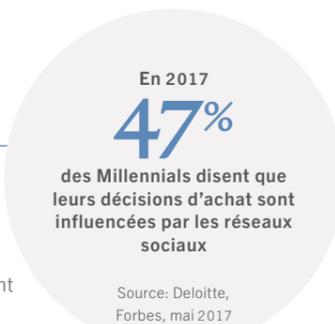


Source: Global Blue statistics, 2015

2 La technologie numérique

Si de nombreuses sociétés opérant dans le haut de gamme traditionnel ont jusqu'ici résisté à l'attrait du commerce électronique, leur position évolue progressivement face à l'impact de la révolution numérique sur les modes de consommation et sur le rapport aux marques des consommateurs. Et bien que les ventes en ligne n'aient représenté en 2014 que 6% du chiffre d'affaires des sociétés du secteur, elles devraient générer environ 40% de la croissance du marché du luxe d'ici à 2020³. Beaucoup s'y sont d'ores et déjà préparés, certaines enseignes consacrant jusqu'à 60% de leur budget de marketing au numérique. Facilité par l'essor des

réseaux sociaux, l'accès à des commentaires sur les produits change également les habitudes de consommation des clients.



3 Le luxe «expérientiel»

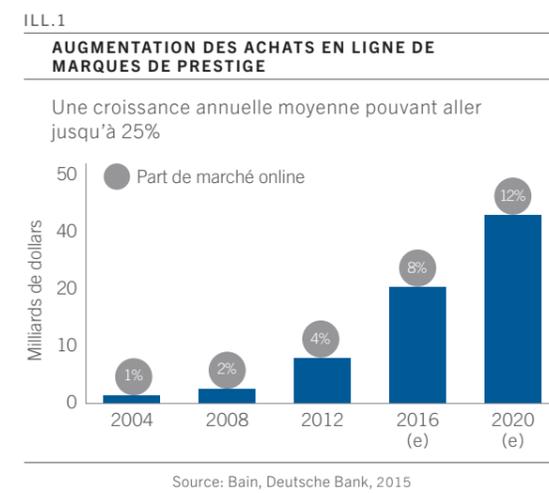
La notion de luxe a évolué au cours des dernières années. Alors qu'un nombre croissant de consommateurs fortunés cherchent à expérimenter le luxe plutôt qu'à l'acquiescer, le marché de «l'expérientiel», des safaris aux spas, est en plein essor. Ainsi, les touristes les plus aisés se tournent de plus en plus vers les hôtels boutiques, qui offrent des services novateurs et personnalisés. Une évolution qui a valu à des groupes hôteliers haut de gamme tels que W, Sheraton et Westin d'enregistrer leur plus forte croissance dans ce segment entre 2010 et 2015⁴.

La progression du segment des croisières de plaisance repose elle aussi largement sur l'essor du luxe expérientiel. Ainsi, pour attirer une clientèle plus jeune, les nouveaux paquebots offrent toute une gamme d'expériences de luxe, des murs d'escalade au trapèze volant en passant par des spectacles de renom. Ces bateaux de nouvelle génération enregistrent généralement des rendements plus élevés et impliquent des coûts d'exploitation plus faibles à la faveur d'une consommation de carburant plus efficiente.



Investir dans certaines des sociétés les plus rentables au monde

Notre stratégie Premium Brands cherche à bénéficier du potentiel de forte croissance des sociétés haut de gamme, notamment celles qui présentent une capacité éprouvée de génération de cash-flows élevés et préservent leur part de marché quelles que soient les conditions économiques. Alors que le nombre de consommateurs fortunés augmente de façon constante dans toutes les régions du monde, cette stratégie axée sur les marques de prestige constitue une opportunité attrayante pour les investisseurs à long terme.



Source: (1) InterContinental Hotels Group & Tourism Economics, 2015 (2) Euromonitor International (3) Exane BNP Paribas, Digital and Physical Integration: Luxury Retail's Holy Grail, 2016 (4) STR, 2015

Robotics

DÉVELOPPEMENT DURABLE

La rareté des ressources naturelles et l'empreinte carbone croissante du monde forcent les entreprises à utiliser leurs ressources de manière plus efficiente et à rapprocher la production des consommateurs.

SOCIÉTÉ DU SAVOIR

Alors que les consommateurs d'aujourd'hui attendent des biens et des services qu'ils achètent qu'ils soient personnalisés, la production de masse fait progressivement place à la personnalisation de masse.

DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE

De plus en plus avantageux, intelligents et sûrs, les robots sont déployés dans un nombre toujours plus vaste de secteurs industriels et de services.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

L'accélération de la croissance économique mondiale passe notamment par une productivité accrue. L'automatisation jouera un rôle majeur dans l'augmentation de la productivité en aidant les marchés développés à devenir plus efficaces et les marchés en développement à répondre à la hausse des coûts du travail.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

La baisse du taux de natalité et le vieillissement de la population créent un potentiel d'opportunités d'investissement substantielles pour les sociétés qui développent des solutions de robotique et d'automatisation destinées aux processus industriels ainsi qu'aux services axés sur notre quotidien.

Les progrès significatifs réalisés dans l'Internet des objets et l'intelligence artificielle, tels que l'émergence d'algorithmes d'apprentissage automatique, révolutionnent la robotique et les technologies d'automatisation.

Les robots sortent du seul cadre industriel et s'invitent dans notre quotidien.



A la découverte de la nouvelle frontière technologique

Une nouvelle ère, de nouveaux enjeux

De la révolution industrielle du XVIII^e siècle, portée par l'eau et la vapeur, aux technologies de l'information développées au XX^e siècle, en passant par le moteur à combustion interne inventé au XIX^e, les progrès réalisés en matière de productivité et de création de richesse ont toujours été le fruit de l'innovation technique. Aujourd'hui, nous sommes à l'aube d'une nouvelle révolution technologique: une transformation portée par la robotique et l'intelligence artificielle.

Assurer le soutien d'une population vieillissante et toujours plus dépendante par une population active décroissante constitue l'un des plus grands défis pour les décennies à venir. Compte tenu de la baisse des taux de natalité et de l'augmentation de l'espérance de vie, le nombre de personnes âgées de 65 ans et plus devrait doubler entre 2015 et 2050¹. Face à une telle évolution démographique, la robotique jouera un rôle déterminant en contribuant à compenser la perte de productivité et en assistant les personnes âgées nécessitant une aide durable.

L'innovation, un facteur clé

La raréfaction des ressources naturelles et l'augmentation de la pollution imposent l'élaboration de nouvelles solutions favorisant une utilisation plus efficiente des ressources et un accroissement de la productivité.

Les développements technologiques contribuent très largement à répondre à ces problématiques. Dans divers secteurs, les entreprises utilisent des robots pour dynamiser leur productivité, améliorer la qualité de leurs biens et de leurs services et réduire leur impact sur l'environnement. La flexibilité et la réactivité des nouvelles technologies automatisées, telles que les impressions 3D, les usines intelligentes et une filière logistique efficiente permettent en outre de satisfaire la demande croissante des consommateurs pour des produits personnalisés.

Des opportunités supplémentaires

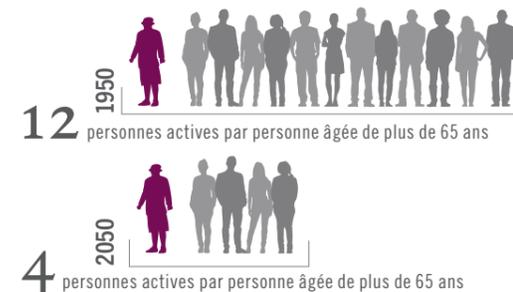
Les appareils robotiques modernes sont désormais capables de collecter et de traiter des informations, puis d'agir en conséquence. Dans le secteur de la santé, par exemple, les robots travaillent déjà aux côtés des chirurgiens dans le cadre d'interventions délicates et complexes telles que les laparoscopies^{†††}.

Par ailleurs, les progrès réalisés dans la reconnaissance faciale et vocale créent des opportunités dans les secteurs des services et de la sécurité. Leurs capacités accrues et leur déploiement hors de leur base industrielle traditionnelle sont révélateurs du rôle plus large que les robots seront bientôt appelés à jouer dans l'ensemble de l'économie.

ILL.1

L'ÉCART DÉMOGRAPHIQUE

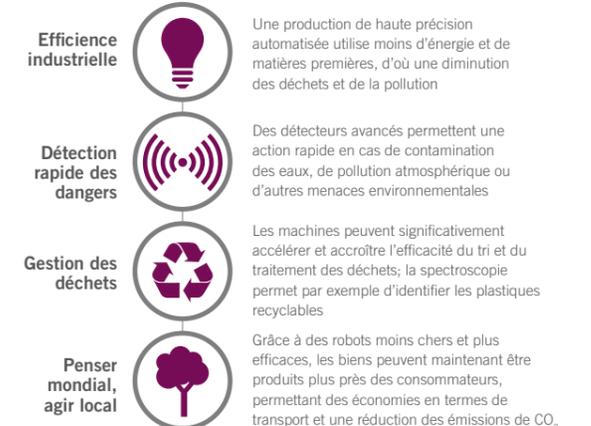
La population active mondiale diminue par rapport aux populations seniors



Source: United Nations World Population Ageing, 2015

ILL.2

LA ROBOTIQUE AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT DURABLE



Source: Pictet Asset Management

Note: [†]Nous appliquons un filtre d'exclusion contrôlé de façon indépendante par l'agence de notation de durabilité basée en Suisse InRate. ^{††}Associations nationales de robotique d'Amérique du Nord, du Brésil, du Royaume-Uni, d'Allemagne, de Taïwan, de Corée et de Chine. ^{†††}Examen de l'intérieur de l'abdomen.

Source:

(1) Nations Unies, Perspectives de la population mondiale, 2015

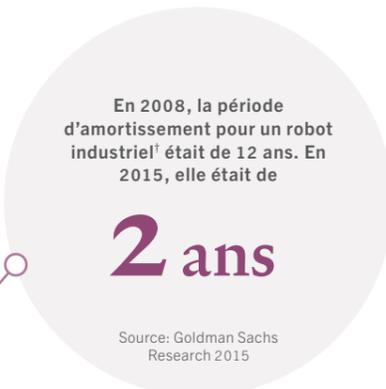
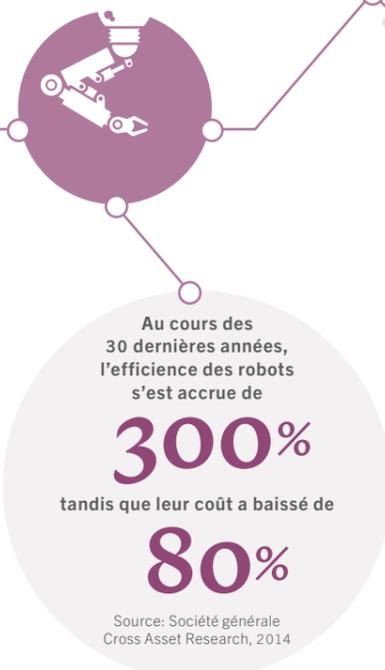
Robotics: investir dans un thème qui touche tous les aspects de notre quotidien

La stratégie Robotics vise à saisir les opportunités offertes dans trois grands domaines. Dans l'automatisation industrielle, les sociétés élaborent de nouvelles générations de robots intelligents destinés à améliorer les processus industriels. Un nombre croissant de solutions robotiques portent sur des applications axées sur la consommation et les services, destinées à faciliter le quotidien. Enfin, l'essor des technologies facilitatrices permettra l'élaboration de robots capables de communiquer et de réagir avec un niveau supérieur d'intelligence.

1 Automatisation industrielle

Ce marché d'envergure mondiale se développe très rapidement. Les robots sont déjà largement utilisés dans les industries japonaises et européennes, mais à mesure qu'ils deviennent moins chers, plus intelligents et plus économes en énergie, leur déploiement dans des pays comme la Chine et les Etats-Unis est appelé à s'accroître à des fins d'amélioration de la productivité et de réduction des coûts de la main-d'œuvre. D'ici à 2025, des pays tels que la Corée du Sud devraient avoir réduit leurs coûts de fabrication dans des proportions allant jusqu'à un tiers grâce à l'utilisation de robots¹.

La façon révolutionnaire dont les robots industriels, tels que les nouvelles générations de « cobots » automatisés, peuvent collaborer avec les êtres humains résulte d'améliorations technologiques ainsi que de capteurs facilitateurs capables d'accroître la sécurité. Ces avancées, conjuguées à des niveaux de prix toujours plus accessibles, permettent d'anticiper une augmentation rapide de l'utilisation de robots, tant dans les petites que dans les grandes entreprises.



Identifier de potentielles opportunités dans trois segments clés

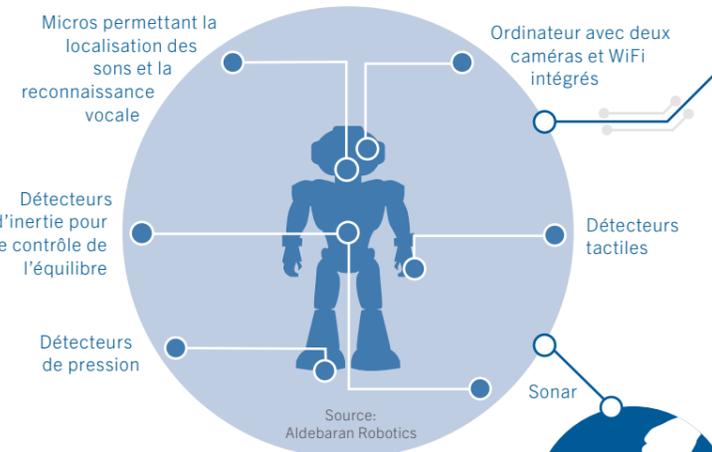
2 Applications liées à la consommation et aux services

Que ce soit dans les foyers, en usine ou à l'hôpital, les robots prennent rapidement place dans notre quotidien. Les véhicules aériens sans pilote, tels que les drones commerciaux, profitent d'une amélioration de l'environnement réglementaire. Après avoir émis près de 4000 exceptions aux restrictions entre fin 2014 et mars 2016 seulement, l'Agence fédérale de l'aviation, qui régule l'aviation civile aux Etats-Unis, encadre progressivement l'utilisation commerciale des drones².

En outre, quasiment tous les développeurs de robotique – des jeunes pousses innovantes aux chefs de file du secteur – travaillent à de nouvelles applications médicales. Des robots sont conçus pour apporter une assistance en salle d'opération, surveiller les patients vulnérables dans leur appartement et aider les personnes qui ont été victimes d'une attaque cérébrale à remarcher grâce à l'utilisation d'exosquelettes.



Intelligent, efficace, coordonné

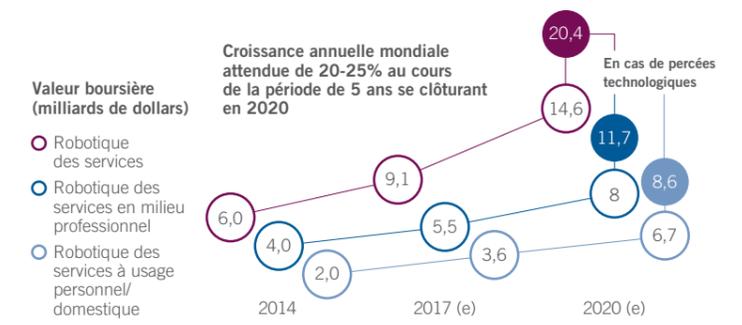


3 Technologies facilitatrices

L'innovation permet aux robots d'accomplir des tâches toujours plus complexes. Les systèmes de vision artificielle dotent les robots des yeux (caméras) et du cerveau (logiciels et capteurs) dont ils ont besoin pour percevoir leur environnement et devenir autonomes. Compte tenu de l'accélération de la demande d'applications telles que l'imagerie médicale et la surveillance intelligente du trafic, le marché des systèmes de vision artificielle devrait croître de plus de 10% par an et atteindre une valeur estimée à 10 milliards de dollars d'ici à 2020³. Ces technologies contribuent à assurer la haute qualité des produits robotiques, à satisfaire aux normes de sécurité et à accroître la productivité des robots.

L'essor des technologies facilitatrices est en outre alimenté par d'ambitieux programmes de développement robotique. En 2014, la Commission européenne a lancé SPARC – le plus vaste programme au monde dans le domaine de la robotique civile –, qui prévoit l'injection de 750 millions de dollars pour encourager le développement d'applications robotiques dans un large éventail de secteurs. En outre, l'Association européenne de robotique (organisme privé) a engagé plus de 2 milliards de dollars⁴ pour assurer le développement continu de nouvelles applications, telles que des capteurs pour véhicules sans conducteur.

ILL.3 LA RÉVOLUTION ROBOTIQUE S'ACCÉLÈRE



Robotics – l'avenir de la technologie

Porté par sa capacité à accroître la productivité, à réduire les coûts et à répondre aux enjeux liés au vieillissement de la population, le secteur de la robotique est appelé à croître sensiblement plus vite que l'économie au sens large. Notre stratégie peut convenir aux investisseurs recherchant une croissance à long terme en investissant dans un thème voué à jouer un rôle toujours plus important dans notre quotidien.

Note: ¹ robots dotés d'un cycle de vie de 10 ans. Source: (1) The Boston Consulting Group, *The Robotics Revolution*, 2015 (2) Agence fédérale de l'aviation (3) MarketsandMarkets, *Machine Vision Market Report*, 2015 (4) EU Robotics, 2015

Security

ACCÉLÉRATION ET COMPLEXITÉ

La complexité de nos sociétés actuelles exige des solutions sécuritaires extrêmement fiables, adaptées aux menaces qui nous entourent.

DÉVELOPPEMENT TECHNOLOGIQUE

Des innovations telles que « l'infonuage » (*cloud computing*) ou l'internet des objets et les paiements mobiles imposent des dispositifs de sécurité informatique toujours plus sophistiqués.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Le marché de la sécurité devrait continuer à progresser plus rapidement dans les économies en développement que dans les pays développés. La Chine et l'Inde devraient à elles seules représenter plus de 15% de la demande mondiale d'ici à 2020.¹

MONDIALISATION

La circulation des personnes, des biens et des services à l'échelle internationale s'accompagne de défis sécuritaires tels que le terrorisme, les cyberattaques et la propagation des maladies.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

Un nombre croissant de personnes vivant en ville, des investissements majeurs en infrastructures seront nécessaires. Il devrait en résulter une augmentation des dépenses de sécurité (services de surveillance, dispositifs de vidéosurveillance et solutions de contrôle d'accès).

Se sentir en sécurité est un besoin fondamental pour l'être humain. La sécurité est devenue une préoccupation majeure, tant pour les Etats que pour les entreprises et les personnes. De la protection contre les cyber-attaques à la surveillance des infrastructures vitales, en passant par la sécurité alimentaire et individuelle, les sociétés capables de répondre aux enjeux liés à la sécurité devraient constituer pour les investisseurs un potentiel d'opportunités de long terme intéressantes.



Soutenir les solutions favorisant un monde plus sûr

Nouvelles menaces, nouvelles opportunités

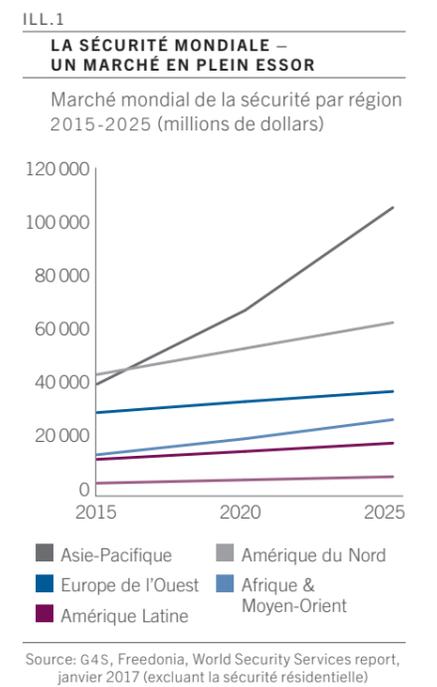
Notre monde est toujours plus connecté, d'où l'émergence de nouveaux défis sécuritaires. Les sociétés du monde entier devront redoubler d'efforts pour protéger le bien-être de leurs citoyens et adopter les mesures qui s'imposent face aux risques sécuritaires, tant physiques que virtuels. L'innovation technologique offre de multiples opportunités aux criminels cherchant à en tirer profit et, par voie de conséquence, aux entreprises proposant des solutions de sécurité pour les en empêcher. Le *cloud computing*, le stockage de données, les systèmes biométriques servant à l'identification des individus et les systèmes de paiement en ligne nécessitent des mises à niveau constantes afin de pouvoir en tout temps contrer d'éventuelles menaces.

Protéger les villes de demain

L'urbanisation se poursuit à un rythme soutenu, en particulier dans les pays les moins développés, et le nombre de personnes vivant dans des villes devrait quasiment doubler d'ici à 2050². Cette évolution démographique exigera d'énormes investissements pour protéger des infrastructures urbaines toujours plus importantes. Il s'agira non seulement de sécuriser les réseaux de transit de masse, les centrales électriques et les services publics, mais aussi d'assurer la sécurité individuelle des citoyens. Cette focalisation sur la sûreté ne profitera pas uniquement aux personnes vivant et travaillant dans les centres urbains, puisqu'elle devrait également être une source d'opportunités intéressantes pour les investisseurs.

Favoriser la santé et la sécurité

L'attention croissante portée à la sécurisation de multiples aspects de notre quotidien – transports, équipements, construction, approvisionnement alimentaire et conditions de travail – est susceptible d'accroître la demande d'équipements et de services de test et d'inspection. La mondialisation, les avancées technologiques et l'évolution significative des niveaux de vie ont partout entraîné une hausse des dépenses en matière de sécurité alimentaire, notamment en Asie (ILL. 1).



La sécurité: un secteur qui touche tous les aspects de notre quotidien



Source: Pictet Asset Management

Source: (1) Freedonia Group, 2017 (2) Nations Unies, Perspectives de la population mondiale, 2014

La sécurité: des opportunités dans tous les segments de l'activité humaine

Les fournisseurs de produits et de services de sécurité physique ou informatique contribuent à protéger l'intégrité, la santé et la sécurité des personnes, des entreprises et des Etats. Tandis que les innovations constantes liées à la technologie mobile et au commerce électronique supposent des mises à niveau continues en termes de cybersécurité, l'urbanisation exige de nouveaux investissements visant à assurer la protection des infrastructures et le bien-être des citoyens. En outre, le durcissement des réglementations en la matière entraîne une augmentation des dépenses de services sécuritaires, tels que les tests alimentaires et les équipements de contrôle. Les sociétés de sécurité opérant dans de multiples domaines, la palette d'opportunités offerte par cette thématique est très diversifiée.

1 Produits de sécurité physique

Trois millions de personnes dans le monde migrent chaque semaine vers les zones urbaines¹. Pour qu'elles puissent être perçues comme des lieux où il fait bon vivre et travailler, les villes doivent faire de la sécurité une priorité – avec, pour conséquence, une augmentation des dépenses liées aux infrastructures et

à la sécurité individuelle. Les sociétés spécialisées proposant des solutions de sécurité innovantes, telles que des verrous électromagnétiques ou des systèmes étendus de sécurité résidentielle, pourraient voir leurs bénéfices progresser de plus de 10% par an au cours des cinq prochaines années².

Villes: sécuriser l'avenir



Quelque **1500** milliards de dollars devraient être investis dans des projets de villes intelligentes d'ici à 2020

14% concerneront des dépenses liées à la sécurité

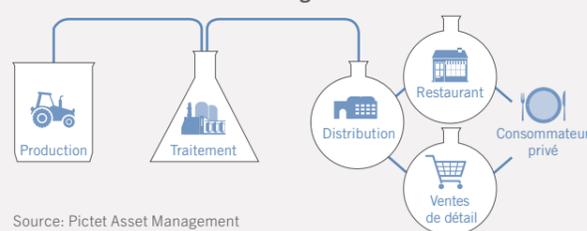
Source: IFSEC Global/Frost & Sullivan, 2015

2 Services de sécurité

Profitant de l'augmentation de la demande liée à une urbanisation croissante et au sentiment que les mesures mises en œuvre par les pouvoirs publics sont insuffisantes, les sociétés actives dans les services de sécurité* ont le vent en poupe. De même, les entreprises proposant des solutions innovantes visant à assurer la qualité de produits quotidiens essentiels, telles que les sociétés actives dans la sécurité

et les tests alimentaires, présentent, selon nous, un fort potentiel de croissance. Portées par l'amélioration du niveau de vie dans les pays en développement et la multiplication des normes de qualité internationales, les sociétés privées travaillent à la conception d'outils et de techniques permettant une détection plus rapide et plus efficace des contaminations tout au long de la chaîne alimentaire.

Des tests de sécurité tout au long de la chaîne alimentaire



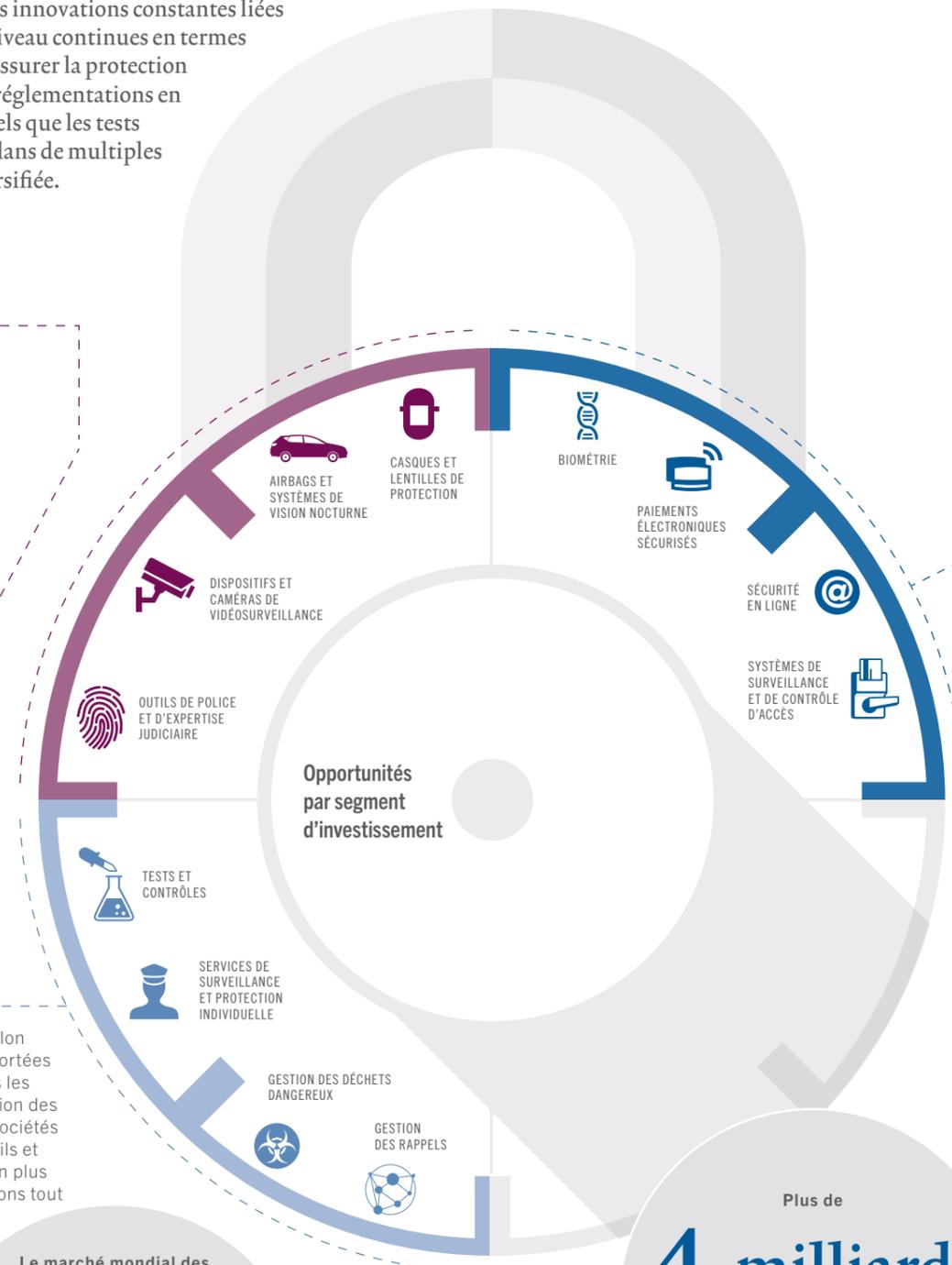
Source: Pictet Asset Management

Le marché mondial des analyses agro-alimentaires devrait atteindre

18,5 milliards de dollars

d'ici 2022

Source: MarketsandMarkets, 2017



Plus de **4 milliards**

de données enregistrées ont été volées en 2016

Source: NBC, janvier 2017

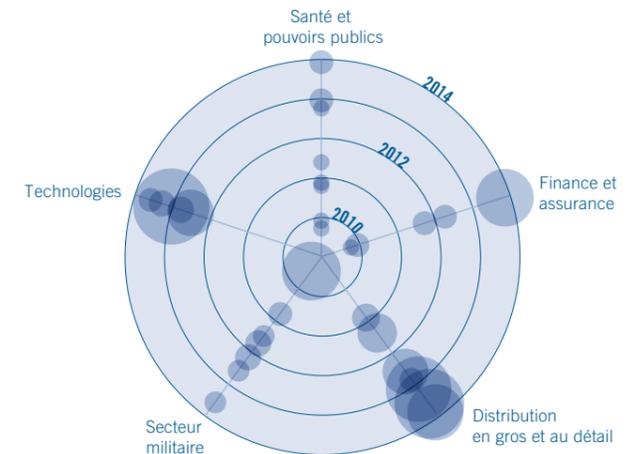
3 Les produits de sécurité informatique

D'ici à 2030, le nombre d'objets connectés à internet devrait atteindre 500 milliards³. Or, plus le nombre d'appareils connectés est important, plus les risques de violation des données s'accroissent. Par ailleurs, le nombre de cyberattaques détectées augmente régulièrement, si bien qu'on en dénombre jusqu'à 118 000 par jour à l'heure actuelle⁴. Les nouvelles technologies utilisées dans la conception de

produits de sécurité informatique, tels que la biométrie, les systèmes de surveillance et les paiements électroniques sécurisés, contribueront à combattre la cybercriminalité et le terrorisme par le biais d'analyses à grande échelle, capables de détecter les anomalies et d'émettre des mises en garde précoces contre les menaces.

ILL.2

LES CYBERATTQUES AUGMENTENT EN FRÉQUENCE ET EN IMPORTANCE DANS L'ENSEMBLE DES SECTEURS



Source: Bloomberg, Data Breaches, 2014

Participer à la protection de la santé, de la vie privée et du bien-être

Contribuant à assurer le bien-être des personnes et à les protéger contre des menaces en constante évolution, le secteur de la sécurité joue un rôle essentiel dans la vie moderne. Notre stratégie Security vise à identifier les meilleures opportunités d'investissement dans ce secteur innovant en plein essor, à échelle mondiale. Compte tenu du nombre élevé d'opportunités à un stade de développement précoce, la thèse d'investissement à long terme qui sous-tend notre stratégie est, selon nous, extrêmement attractive.

Note: *Comprend les services de surveillance et de protection des personnes, la gestion des déchets dangereux, la gestion des rappels ainsi que les tests et contrôles
 Source: (1) Organisation internationale pour les migrations (2) estimations Pictet Asset Management, 2015 (3) Cisco Systems, Brookings, PTC Inc (4) PricewaterhouseCoopers, 2014

SmartCity

DÉVELOPPEMENT DURABLE

L'urbanisation est responsable de plus de 70% des émissions de gaz à effet de serre et la population des grandes villes consomme beaucoup trop de ressources naturelles¹.

PROGRÈS TECHNOLOGIQUES

Les importants progrès réalisés dans le domaine de la collecte et de l'analyse de données permettent aux urbanistes de prendre des décisions plus éclairées concernant la gestion et le développement des zones urbaines.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Les villes constituent des pôles d'innovation et de prospérité, qui sont souvent des moteurs de croissance pour un pays. Elles deviennent en outre de véritables laboratoires de l'innovation et du changement.

EVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

La croissance démographique et l'exode vers les villes accentuent les pressions sur les infrastructures et les ressources naturelles.

Les villes occupent 2% de la surface terrestre, mais elles concentrent plus de la moitié de la population mondiale et interviennent pour 80% dans la production économique totale². Au fur et à mesure qu'elles se densifient, elles doivent trouver des solutions intelligentes pour répondre aux besoins de leurs habitants et améliorer leur qualité de vie. Un potentiel de croissance énorme s'offre aux entreprises contribuant à donner à l'aménagement, au fonctionnement et à la gestion des villes un caractère plus efficace et plus durable.



Dessiner le futur des villes

Démographie

Selon les prévisions, 70% de la population mondiale vivra en milieu urbain en 2050³. Les villes compteront alors plusieurs milliards d'habitants supplémentaires. Près de 90% de ces nouveaux citoyens résideront dans des pays émergents. L'Inde, par exemple, estime qu'une surface de 700 à 900 km² par an sera nécessaire jusqu'en 2030 pour faire face au rythme d'urbanisation actuel⁴.

Pôles d'activité économique

Selon les estimations, les 750 plus grandes villes intelligentes – à savoir des villes qui utilisent des technologies intelligentes pour améliorer la qualité de vie en milieu urbain – généreront les deux tiers du PIB mondial⁵.

La conjonction d'une forte densité de population, d'une importante main-d'œuvre qualifiée et d'un nombre élevé d'entreprises contribue à créer une dynamique de croissance. Un accroissement de la productivité entraîne une progression des salaires, qui, de son côté, élargit l'assiette de l'impôt. Cette dynamique permet aux villes de développer leur infrastructure, tout en devenant des lieux plus agréables à vivre pour leurs habitants, dont le nombre continuera d'augmenter.

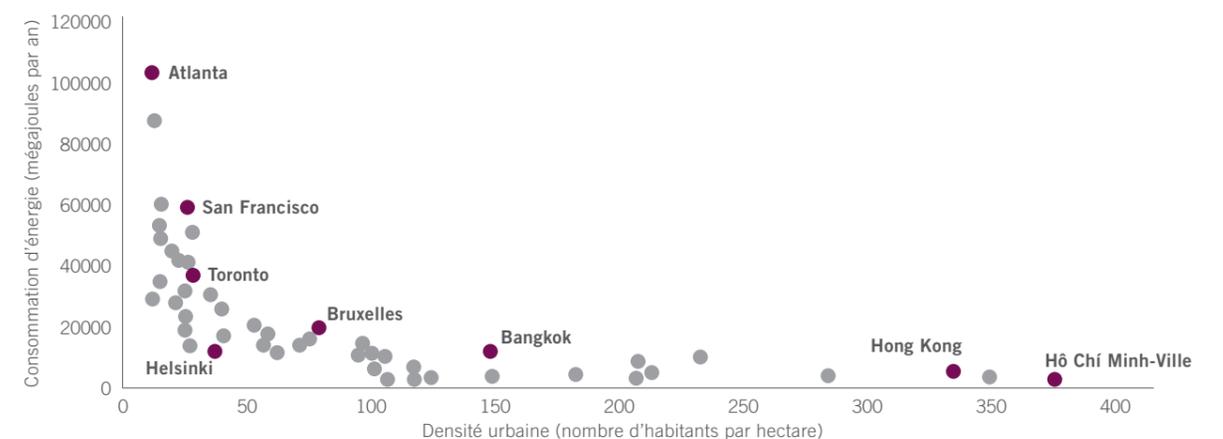
Développement durable et politiques publiques

Les villes sont à l'origine de 70% des émissions de gaz à effet de serre⁶ et l'air qu'on y respire est souvent pollué, en particulier dans les pays émergents. Dans le monde entier, les responsables politiques se préoccupent du développement durable et favorisent l'émergence de villes plus intelligentes.

L'Agenda 2030 pour le développement durable établi par l'ONU en constitue un bon exemple. Il comporte 17 objectifs de développement durable (ODD), dont l'objectif 11 «Villes et communautés durables», qui vise à rendre les villes «ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables».

FIG.1

CONSOMMATION D'ÉNERGIE ET DENSITÉ DE POPULATION



Source: <https://citygeographics.org/tag/urban-form/>; la consommation d'énergie ci-dessus correspond à la consommation par habitant liée à l'utilisation de moyens de transport privés (données à décembre 2016)

Source:

(1) ONU-Habitat, 2011 (2) Banque mondiale, Développement urbain – Vue d'ensemble, 22 juin 2018 (3) World Economic Forum, «Electric Vehicles for Smarter Cities: The Future of Energy and Mobility», 13 février 2018 (4) Hardeep Puri, ministre indien du Logement et de l'Urbanisme, discours prononcé en juillet 2018 lors du Forum politique de haut niveau pour le développement durable (5) UK Trade & Investment, «Smart Cities Pitchbook», mars 2016 (6) ONU-Habitat, 2012

SmartCity: investir dans les villes du futur

La stratégie SmartCity investit à l'échelle mondiale dans des sociétés qui participent à l'émergence des villes du futur. Ces entreprises exercent leurs activités dans divers domaines comme la mobilité et les transports, les infrastructures, l'immobilier, la gestion durable des ressources, ainsi que les technologies génériques et les services favorisant le développement de villes intelligentes et durables.

1 Construire la ville de demain

Quand leur population augmente, les villes doivent construire davantage – des logements, des bureaux, des commerces, des écoles, des centres de loisirs, etc. Un défi les attend: financer, concevoir, planifier et réaliser les constructions nécessaires d'une manière à la fois efficace et durable.

Les évolutions technologiques et démographiques modifient par ailleurs les exigences auxquelles les bâtiments doivent satisfaire. Ainsi, l'essor des objets connectés, qui devraient représenter à l'échelle mondiale 20 milliards d'appareils en 2020¹, stimulera la demande de haut débit et influencera les achats d'accessoires. De même, le vieillissement de la population mondiale entraînera un besoin accru d'ascenseurs et autres dispositifs facilitant les déplacements. Le marché des ascenseurs devrait d'ailleurs passer de USD 80 milliards en 2015 à USD 125 milliards en 2021².



2 Gérer la ville de demain

La densification des villes rend indispensables l'amélioration des infrastructures existantes ainsi que la conception de solutions novatrices et durables. Des investissements considérables sont dès lors nécessaires pour assurer une gestion urbaine efficace, englobant les transports, la distribution d'eau, de gaz et d'électricité, la gestion des déchets, les équipements logistiques et les services publics comme la santé et l'éducation.

International Data Corporation estime que près d'un quart des USD 81 milliards investis dans des technologies destinées aux villes intelligentes en 2018 sera consacré à des installa-

tions fixes de vidéosurveillance, à des systèmes d'éclairage extérieur intelligent ainsi qu'à des transports en commun évolués³.

En plus d'optimiser les infrastructures traditionnelles et numériques, les villes devront proposer des solutions de mobilité intelligentes. De nos jours, par exemple, les citoyens effectuent de plus en plus leurs achats en ligne et exigent des délais de livraison toujours plus courts. Pour répondre à leurs besoins, les centres urbains modernes doivent pouvoir s'appuyer sur des centrales de distribution capables d'une grande réactivité et disposant d'entrepôts en périphérie.



Drones et livraisons robotisées

Amazon projette de livrer des produits alimentaires par drones à partir de 2019. Au Royaume-Uni, la chaîne de supermarchés Tesco a commencé à tester des robots de livraison en 2017

Source: Amazon and Tesco, 2017

Toits maraîchers

Les deux plus grands potagers urbains aménagés sur des toits se trouvent à New York. Ils produisent plus de 22 500kg de légumes et de fruits bios par an

Source: Brooklyn Grange, juillet 2018

Efficacité énergétique

A Copenhague, l'eau de mer est utilisée pour rafraîchir les habitations en été. Le système efficace mis en place permet d'économiser jusqu'à 70% d'énergie

Source: Renewable Energy World, 2017

Métro connecté

Le métro de Séoul est couvert par le réseau mobile et wifi. De nombreuses rames sont en outre équipées d'écrans de télévision et de climatiseurs.

Source: CNN, juillet 2017

Commande à distance

Les habitants d'un quartier d'Helsinki disposent d'un module de commande à distance en temps réel pour éteindre des appareils électriques dans leur logement.

Source: Huffingtonpost, 2016

Feux de signalisation intelligents

De nombreuses villes testent l'utilisation de feux de signalisation intelligents dont la modulation dynamique permet de fluidifier la circulation en cas de fort trafic

Source: Telegraph, mai 2018



3 Vivre dans la ville de demain

Il faut non seulement créer des villes plus efficaces, mais aussi imaginer de nouveaux modes de vie et de travail en milieu urbain. Les solutions proposées, qui s'appuient souvent sur des technologies innovantes, mettent généralement l'accent sur une plus grande flexibilité: gammes de produits alimentaires précuisinés plus sains, espaces de travail partagés, offres de loisirs et de divertissements inédits, logements destinés à la location et habitat communautaire en sont quelques exemples.

Dans le segment de la vie urbaine, c'est aussi l'évolution démographique qui oriente la demande. Ainsi, de plus en plus de citoyens sont célibataires et recherchent de nouveaux modes de logement (appartements plus petits, colocation, etc.). Il est en outre fréquent dans les familles que les deux parents travaillent, d'où un besoin croissant de solutions de garde d'enfants.

Certaines tendances se développent en raison du manque d'espace. La taille des logements, souvent plus petite dans les villes, favorise l'offre d'espaces de stockage en libre service et de parcs à vélos, ainsi que la multiplication des initiatives d'économie collaborative.

SmartCity – le futur des villes

Les sociétés innovantes proposent des idées et des technologies nouvelles pour répondre aux besoins des villes, qui cherchent notamment à réduire la pollution qu'elles génèrent, à rationaliser la consommation des ressources et à améliorer les services de santé ainsi que les structures sociales. Un potentiel de croissance énorme s'offre à ces entreprises. La stratégie SmartCity s'adresse aux investisseurs désireux d'obtenir une croissance à long terme de leur capital en investissant dans un thème qui donnera forme aux villes du futur.



Source: (1) Gartner; 2017 (2) Statista, 2018 (3) IDC, «Worldwide Semiannual Smart Cities Spending Guide», juillet 2018

Timber

DÉVELOPPEMENT DURABLE

Les arbres jouent un rôle majeur dans la lutte contre le changement climatique en absorbant et en fixant le carbone. Les forêts gérées de manière durable permettent en outre de protéger les sols et les sources d'eau, mais aussi de favoriser la biodiversité.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

La demande mondiale de bois d'œuvre et de pâte à papier augmente sous les effets conjugués de l'évolution démographique et de la hausse des revenus individuels. L'accroissement et l'enrichissement des populations se traduisent par une utilisation accrue de produits à base de bois et de fibre de bois.

MONDIALISATION

Alors que la demande augmente, en particulier aux Etats-Unis et en Asie, l'offre en provenance du Canada – l'un des principaux producteurs de bois – diminue. En outre, les opportunités de sylviculture durable sont de plus en plus limitées par la multiplication des mesures de conservation à l'échelle mondiale et les difficultés d'accès aux surfaces boisées lointaines.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

L'amélioration du niveau de vie dans les pays émergents, conjuguée à l'évolution de la demande des populations riches et vieillissantes des économies développées, entraîne une forte augmentation de la demande mondiale.

Le bois est une ressource extrêmement polyvalente. Il constitue un excellent matériau de construction et sert de base à une multitude de produits d'emballage, de carton et de papier. Cette ressource précieuse n'est généralement accessible que par le biais de structures de capital-investissement (*private equity*) ou d'investissements directs dans des exploitations forestières. En investissant dans des sociétés cotées, notre stratégie permet d'investir dans toute la filière du bois selon une approche plus diversifiée.



L'une des ressources renouvelables les plus favorables à l'environnement

Demande économique

Ressource polyvalente, le bois est soumis à une pression croissante pour satisfaire la demande. Le développement démographique et la hausse du pouvoir d'achat des consommateurs, notamment en Asie, devraient se traduire par une demande accrue de papier, de carton et de produits d'hygiène à mesure que s'impose un modèle économique basé sur la consommation. La demande de nouveaux logements augmente elle aussi. Aux Etats-Unis, par exemple, les constructions de logements ont atteint leur volume le plus élevé de ces dix dernières années, avec pour corollaire l'utilisation d'énormes quantités de bois¹.

Contraction de l'offre

Confrontées à une réduction significative des quotas annuels de coupes autorisées ainsi qu'à des problèmes d'insectes ravageurs, de nombreuses régions traditionnellement productrices de bois – dont le Canada, historiquement le principal fournisseur des Etats-Unis – devraient atteindre un pic de production au cours des prochaines années. Les dernières grandes zones boisées du monde sont pour la plupart difficiles d'accès ou situées dans des régions écologiquement sensibles. Satisfaire la demande appelle par conséquent une solution durable.

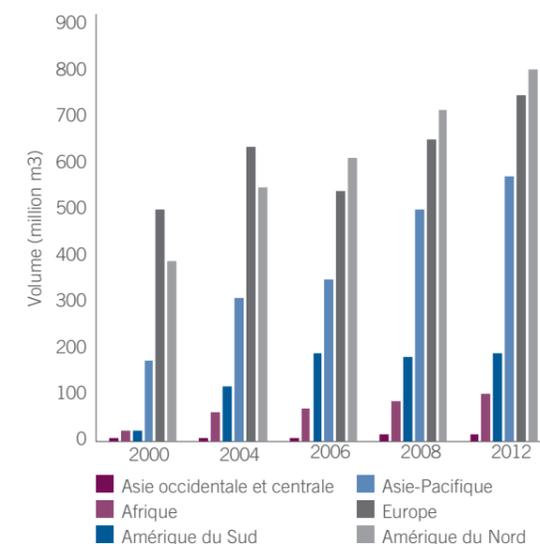
Atténuer le changement climatique

Comme l'a confirmé la Conférence de Paris sur le climat (COP21), une gestion non durable des forêts menace tant l'offre future de bois que le rôle vital des zones arborées dans la capture des émissions de carbone. Les forêts stockant une part importante de l'excédent de carbone atmosphérique (CO₂), l'utilisation du bois et la façon dont il est cultivé constituent des problématiques clés en termes de protection de l'environnement et de lutte contre le changement climatique.

ILL.1

HAUSSE DE LA DEMANDE MONDIALE DE PRODUITS SYLVICOLES

Consommation historique et projetée de bois industriel par région

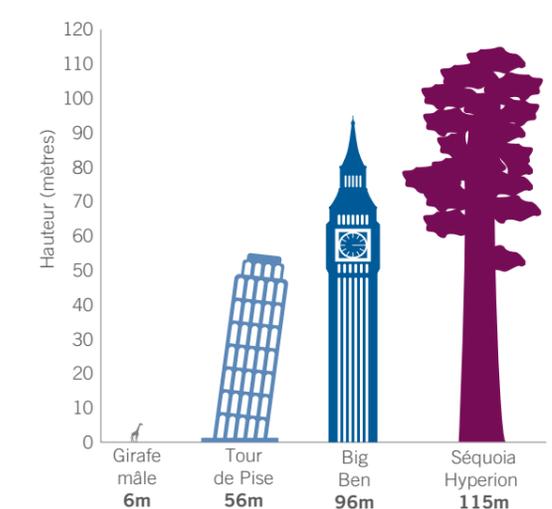


Source: FAO, 2009, 2015

ILL.2

LE SÉQUOIA HYPERION: UN GRATTE-CIEL NATUREL

Vraisemblablement l'organisme vivant le plus grand de la planète. (Haut d'env. 115 m, il peut vivre jusqu'à 2000 ans)*



Source: National Geographic

Note: *Cette stratégie n'investit pas dans des sociétés opérant dans des zones écologiquement sensibles.
Source:
(1) Bloomberg Economics, 2017

Timber: investir dans une ressource naturelle stratégique

La stratégie Timber investit dans des sociétés opérant dans tous les segments de la filière du bois, y compris l'exploitation de surfaces boisées, de la plantation d'arbres et de forêts à leur transformation à des fins de construction, d'utilisation industrielle ou de consommation. Nous privilégions les sociétés qui possèdent ou gèrent des forêts et des surfaces boisées. Nous nous intéressons aux opportunités liées à trois moteurs de croissance clés: l'augmentation de la demande, la contraction de l'offre et le rôle majeur des arbres sur le plan environnemental.

1 La demande de produits issus du bois augmente

Alimentée par la croissance économique et le développement démographique, la demande mondiale de bois d'œuvre devrait augmenter de façon constante durant la plus grande partie du XXI^e siècle. La hausse des revenus disponibles se traduira par une augmentation des dépenses consacrées aux produits d'hygiène à base de papier; le secteur de l'hygiène et des mouchoirs en papier devrait ainsi atteindre une taille de 55 milliards de dollars d'ici la fin de l'année 2025¹.

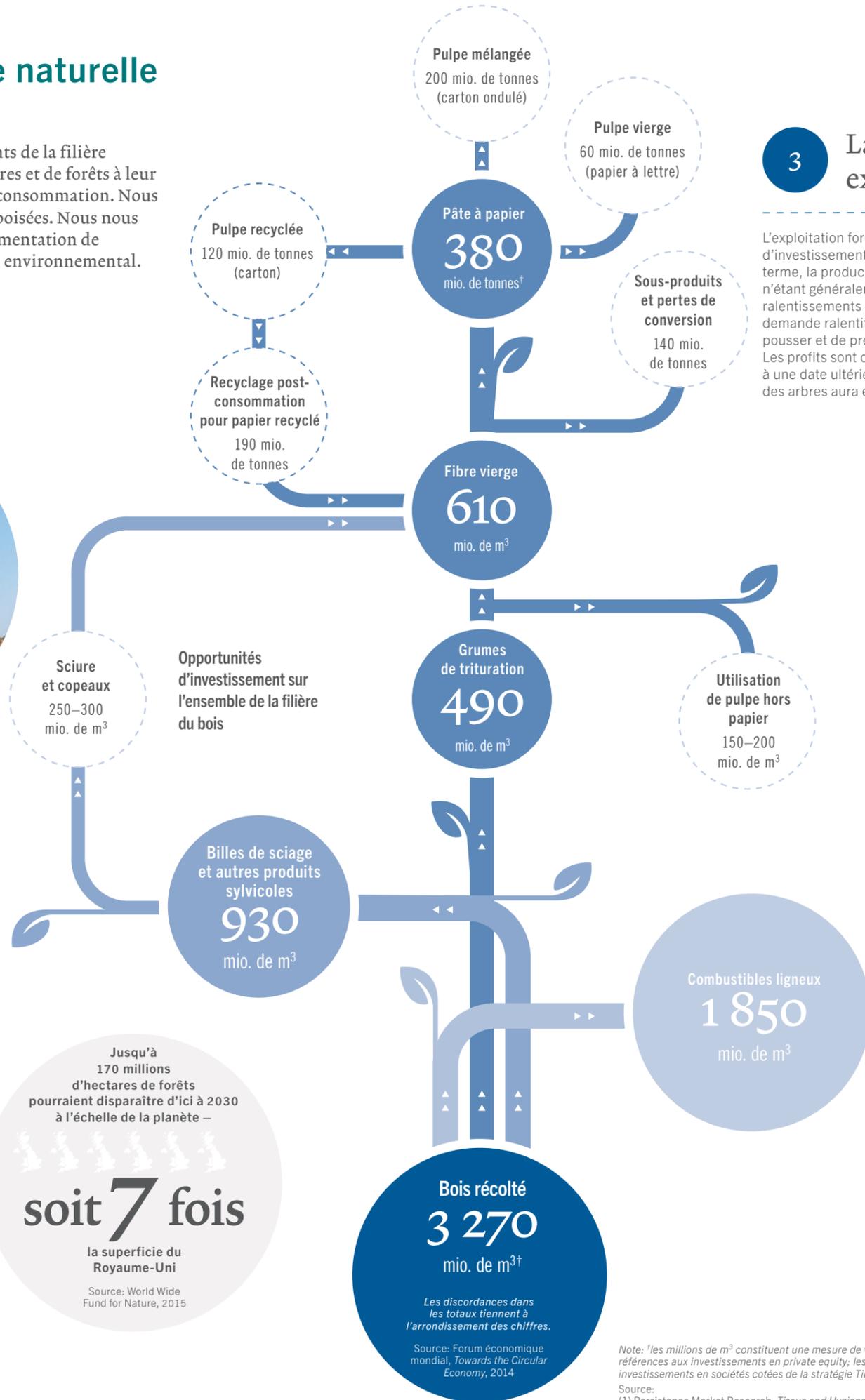


2 L'offre de bois d'œuvre sous pression

La superficie des zones boisées continue de diminuer à l'échelle de la planète face au développement démographique et à l'augmentation de la demande de terres arables. La baisse de l'offre en provenance de zones de plantation matures telles que le Canada pourrait être compensée, à terme, par la production émanant d'autres régions, où les forêts sont souvent gérées de manière non durable, avec à la clé une nette diminution des surfaces boisées.

Les efforts déployés pour protéger la biodiversité se traduiront également par une diminution des surfaces affectées à la production de bois d'œuvre. A l'heure actuelle, environ 15% des zones forestières de la planète sont considérées comme des zones de conservation prioritaires².

Enfin, les engagements pris par les Etats lors de la COP21 portent en grande partie sur l'utilisation des « puits de carbone » – soit tout organisme absorbant plus de CO₂ qu'il n'en rejette. A ce titre, les forêts feront l'objet d'une protection croissante, réduisant encore la proportion des zones boisées réservées à la production de bois. Répondre à la demande exigera de nouveaux investissements pour sécuriser la chaîne d'approvisionnement du bois par le biais d'une gestion durable des forêts et d'une utilisation plus efficace du bois d'œuvre disponible.

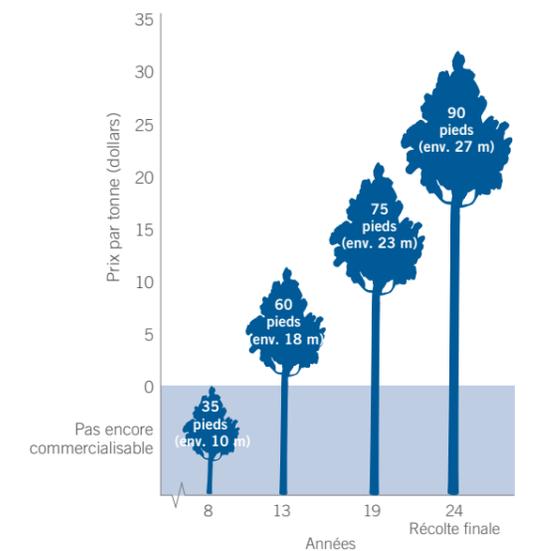


3 La valeur des exploitations forestières

L'exploitation forestière constitue un thème d'investissement intéressant sur le long terme, la productivité des surfaces boisées n'étant généralement pas affectée par les ralentissements conjoncturels. Même si la demande ralentit, les arbres continuent de pousser et de prendre de la valeur (ILL. 3). Les profits sont donc simplement reportés à une date ultérieure, à laquelle la valeur des arbres aura encore augmenté.

Au cours des 30 dernières années, les investissements dans l'exploitation forestière ont en outre offert un certain degré de protection contre l'inflation et généré des performances supérieures à la moyenne par rapport aux actions mondiales^{††}. Ils ont également contribué à une gestion durable des forêts – soit la meilleure façon de protéger les zones boisées de la déforestation ou d'une conversion à d'autres usages.

ILL. 3 LA VALEUR DES FORÊTS AUGMENTE AVEC LE TEMPS



Source: Weyerhaeuser, Pictet Asset Management, 2015

Investir dans le bois joue un rôle capital pour assurer un avenir durable

La demande de bois et de produits sylvicoles augmente, mais la protection des forêts devient une priorité stratégique pour les Etats du monde entier. La valeur du bois et des zones forestières devrait donc progresser de manière continue. La stratégie Timber offre aux investisseurs un potentiel de gains attrayants et la possibilité de contribuer à une gestion durable des forêts.

Note: [†]les millions de m³ constituent une mesure de volume, les millions de tonnes une mesure de poids. ^{††}Les données de performance font références aux investissements en private equity; les caractéristiques d'inflation de ces investissements peuvent donc différer de celles des investissements en sociétés cotées de la stratégie Timber.

Source: (1) Persistence Market Research, *Tissue and Hygiene Market: Global Industrial Analysis (2012-2016) and Forecast (2017-2025)*, 2017 (2) Organisation pour l'alimentation et l'agriculture (FAO)

Water

DÉVELOPPEMENT DURABLE

Evolution des schémas de précipitations, fonte des glaciers et sur-utilisation de la nappe phréatique constituent autant de phénomènes compromettant la durabilité de l'offre d'eau sur la planète.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

Par rapport aux niveaux enregistrés en 2000, la consommation d'eau dans le secteur manufacturier mondial est appelée à quintupler d'ici à 2050, alors que les besoins en eau à des fins énergétiques et domestiques feront plus que doubler¹. L'accès à l'eau constituant un facteur essentiel à la croissance économique, un programme d'investissement soutenu sera nécessaire pour satisfaire cette demande grandissante.

MARCHANDISATION

Les Etats et les autorités réglementaires reconnaissent de plus en plus l'importance de l'engagement du secteur privé dans les services liés à l'eau, au vu notamment des bilans très tendus des finances publiques.

ACCENT SUR LA SANTÉ

La pollution des eaux et le manque d'infrastructures sanitaires dans de nombreuses régions du monde constituent une menace majeure en termes de santé publique. Etats et entreprises vont devoir travailler ensemble pour y apporter des solutions durables.

ÉVOLUTION DÉMOGRAPHIQUE

L'augmentation de la population s'accompagne d'une expansion des zones urbaines. D'ici à 2050, près de 70% des habitants de la planète vivront dans des villes – soit plus de 6 milliards de personnes². Des décennies d'investissement sont nécessaires pour fournir une offre d'eau, des systèmes d'égouts et des infrastructures de traitement des eaux appropriés.

Outre l'oxygène, l'eau constitue le plus important des éléments de survie. C'est une ressource irremplaçable, dont la demande ne cesse de croître.



L'eau est une ressource naturelle essentielle, dont la demande augmente rapidement



Une demande croissante

L'eau est une ressource naturelle renouvelable, mais finie. La croissance économique mondiale dope la richesse individuelle, en particulier dans les nations en développement, mais se traduit également par une demande d'eau accrue. Celle-ci ne se limite pas à l'eau visible que nous employons pour nous laver et nous désaltérer, mais s'étend à « l'empreinte d'eau virtuelle », découlant de la production des produits alimentaires que nous consommons ainsi que du papier et du coton que nous utilisons. L'augmentation exponentielle de notre consommation ne fait qu'accroître les pressions pesant sur une ressource d'ores et déjà limitée.

Difficulté d'accès

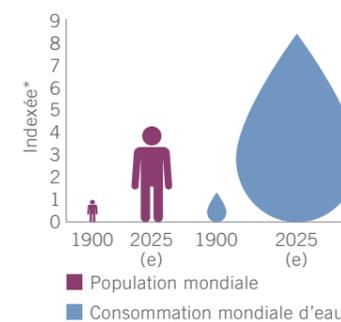
Bien que l'eau couvre environ deux tiers de la surface de la planète, seule une quantité minime est propre à la consommation. En effet, la majorité est constituée d'eau salée, tandis qu'une grande partie de l'eau douce est soit retenue dans les calottes polaires, les glaciers et le permafrost, soit fortement polluée.

Inefficacité des infrastructures

Pour répondre à l'évolution de la demande, plus de 1000 milliards de dollars devraient être investis chaque année, à l'échelle mondiale, dans des infrastructures liées à l'eau³. A l'heure où les finances publiques sont sous pression, le secteur privé est donc appelé à jouer un rôle majeur dans les efforts visant à fournir à tous les habitants de la planète l'eau dont ils ont besoin. Les innovations technologiques contribueront à l'élaboration de nouvelles solutions dans des domaines tels que le dessalement, la filtration par ultraviolets et le recyclage des eaux, favorisant une utilisation plus efficace, tant au niveau des individus que de la collectivité.

ILL.1 ENTRE 1900 ET 2025

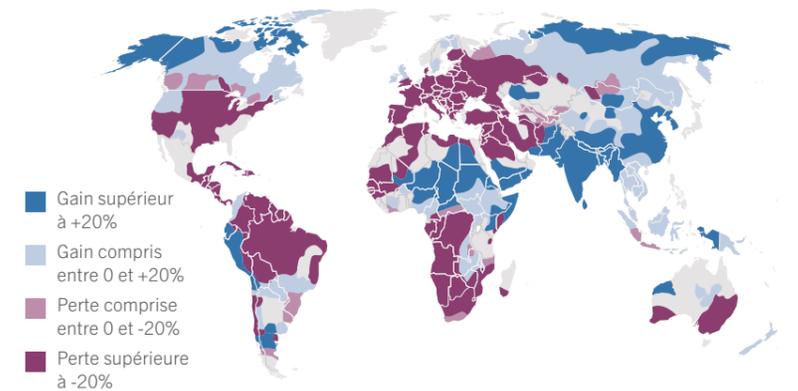
la population mondiale aura quadruplé, alors que l'utilisation d'eau à l'échelle de la planète aura été multipliée par à peine moins de neuf.



Note: *valeurs de 1900 indexées à la valeur de 1. Sources: Programme de travail statistique de l'Organisation des Nations Unies pour l'alimentation et l'agriculture (FAO), Organisation des Nations Unies pour l'éducation, la science et la culture (UNESCO), Conseil de concertation pour l'approvisionnement en eau et l'assainissement (WSSCC), Facts and Figures et Water Atlas.

ILL.2 L'EAU ET SA RARÉFACTION CROISSANTE

Variation attendue des ressources en eau disponibles entre 1961-1990 (moyenne) et 2050, en %.



Selon le scénario A1 du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC). Source: The Guardian

Source: (1) Organisation de coopération et de développement économiques (2) Nations Unies Perspectives mondiales d'urbanisation, 2014 (3) Organisation de coopération et de développement économiques, Morgan Stanley, Pictet Asset Management

Investir dans les solutions répondant aux enjeux mondiaux liés à l'eau

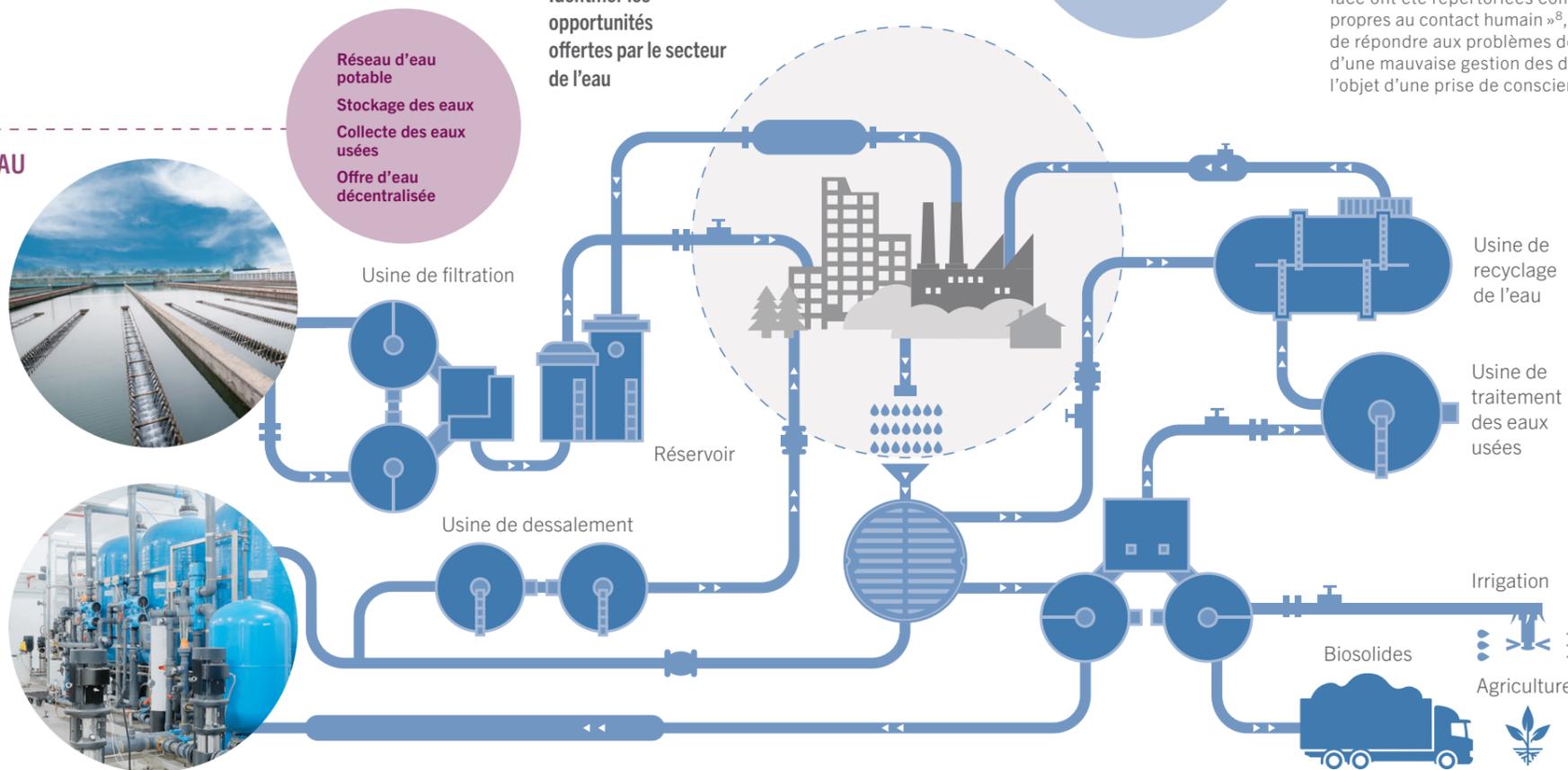
La stratégie Water investit dans tous les segments du secteur de l'eau, avec une focalisation particulière sur l'offre d'eau, les technologies liées à l'eau et les services environnementaux. Compte tenu du rôle croissant des entreprises privées dans la gestion du cycle de l'eau, les opportunités d'investissement à long terme sont, selon nous, appelées à se multiplier.

1 L'offre d'eau

LES INFRASTRUCTURES LIÉES À L'EAU

En matière d'offre d'eau, le secteur privé se compose d'entreprises desservant la population via l'offre et le stockage d'eau potable. D'ici à 2050, jusqu'à 4 milliards d'êtres humains pourraient vivre dans des régions soumises à un fort stress hydrique, contre 1,2 milliard aujourd'hui¹. La croissance économique accentue la pénurie d'eau, en dopant la richesse individuelle et en entraînant une consommation accrue de produits tels que les protéines animales, dont la production exige davantage d'eau. Ainsi, produire un kilogramme de bœuf requiert 15 000 litres d'eau, soit six fois plus que le volume nécessaire pour produire une quantité équivalente de riz².

Confrontés à des budgets serrés et à des infrastructures vieillissantes, les Etats sont de moins en moins aptes à assurer l'offre d'eau, malgré les risques encourus. Les sociétés privées seront par conséquent appelées à jouer un rôle toujours plus important dans le cycle humain de l'eau, en Amérique du Nord et en Europe centrale et orientale particulièrement, où elles devraient accroître leur part de marché de plus de 10% entre 2013 et 2025³. Sachant que d'autres régions, comme l'Amérique du Sud et l'Asie, nécessiteront jusqu'à 14 000 milliards de dollars d'investissements d'ici à 2030 pour assurer leur offre d'eau, d'innombrables opportunités de profits se présenteront aux sociétés proposant des solutions innovantes, notamment en matière de recyclage et de désalinisation de l'eau⁴.



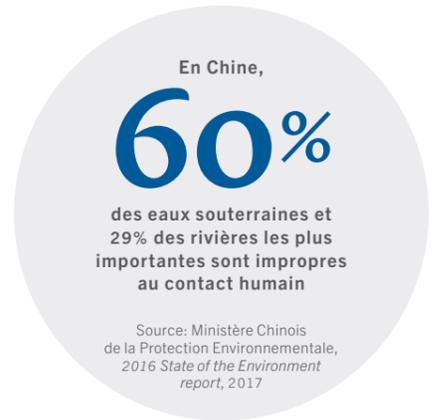
3 Les services environnementaux

GESTION DES DÉCHETS

Alors qu'en Chine, près de 60% des eaux souterraines et un tiers des eaux de surface ont été répertoriées comme « impropres au contact humain »⁸, la nécessité de répondre aux problèmes découlant d'une mauvaise gestion des déchets fait l'objet d'une prise de conscience

croissante, notamment dans les pays émergents. Le gouvernement chinois a démontré sa détermination à assainir la situation par le biais de son programme 2015 « Water Ten Plan », imposant aux industries polluantes des objectifs très rigoureux en matière de protection écologique et environnementale⁹.

Le traitement des eaux usées industrielles en Chine atteignant un taux de pénétration d'environ 90%, l'attention est désormais appelée à se tourner vers l'augmentation des déchets domestiques¹⁰, ce qui devrait profiter aux sociétés actives dans le secteur des services environnementaux.



2 Les technologies de l'eau

LES FOURNISSEURS DE SOLUTIONS DE TRAITEMENT DES EAUX

Le secteur des technologies de l'eau se compose d'entreprises développant des outils et des systèmes permettant une efficacité accrue en matière d'utilisation d'eau. Par exemple, jusqu'à 75% de l'eau de source disponible sur la planète est impropre à la consommation car contaminée ou polluée⁵. Si les Etats peuvent mettre en œuvre des mesures visant à protéger les sources d'eau contre les polluants, ce sont des sociétés privées actives dans le développement de systèmes de filtrage innovants, tels que la filtration par membrane ou le filtrage par ultraviolets, qui offrent les réponses à ces problèmes.

LA PRÉVENTION DE FUTTES

Dans les pays émergents, plus de 45 millions de mètres cubes d'eau⁶ sont perdus chaque jour à cause des fuites. A l'échelle mondiale, le coût de restauration des infrastructures publiques existantes entre 2005 et 2030 devrait excéder les 20 000 milliards de dollars⁴. Les sociétés proposant des solutions novatrices en matière de technologies de l'eau, telles qu'une prochaine génération de détecteurs et des équipements de contrôle capables d'accroître notre efficacité en termes d'utilisation d'eau et de prévenir le gaspillage dû à des fuites, représentent de très belles opportunités d'investissement.

L'IRRIGATION

Sachant que 70% de l'eau douce disponible sur la planète est utilisée à des fins de production agricole⁷, les Etats s'efforcent de limiter les gaspillages dans ce secteur, notamment en sanctionnant l'arrosage des cultures en journée lors des périodes de sécheresse par des amendes (comme c'est le cas en Californie). Cette focalisation sur le gaspillage crée des opportunités pour les sociétés travaillant à l'optimisation des technologies hydriques à usage agricole, telles que les systèmes d'irrigation goutte à goutte, permettant une humidification par intermittence des racines des plantes uniquement, avec à la clé des niveaux d'humidité supérieurs pour une utilisation d'eau réduite.

Miser sur la ressource naturelle la plus fondamentale

L'eau est une ressource essentielle à la vie – nul ne peut s'en passer. Or, bien que renouvelable, l'eau est également une ressource finie. Les grands défis mondiaux comme l'urbanisation, l'évolution démographique et le changement climatique viennent en outre accroître les pressions pesant sur les ressources en eau existantes. La nécessité de sécuriser l'offre d'eau actuelle et d'accroître sa capacité par le biais de technologies et de services innovants constituera par conséquent un thème majeur – soutenu par des milliards de dollars d'investissements – ces prochaines années. Les sociétés capables de proposer des solutions répondant à la problématique mondiale de l'eau devraient donc constituer des opportunités intéressantes pour les investisseurs au cours des décennies à venir.

Source: (1) Organisation de coopération et de développement économiques (2) Réseau Empreinte de l'eau (Water Footprint Network) (3) Envisager (4) Organisation de coopération et de développement économiques, Morgan Stanley, Pictet Asset Management (5) Organisation des Nations Unies pour l'éducation, la science et la culture (6) Banque mondiale (7) Programme des Nations Unies pour l'environnement, Pictet Asset Management (8) Ministère Chinois de la Protection Environnementale, 2016 State of the Environment report, 2017 (9) Initiative China Water Risk, Conseil d'Etat chinois (10) Nomura

